États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D'ACTIONS CANADIENNES (LAKETON) SF009

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'actions canadiennes (Laketon) SF009

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'actions canadiennes (Laketon) SF009, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'actions canadiennes (Laketon) SF009 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d'actions canadiennes (Laketon) SF009

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion d'investissements Laketon, une division de Groupe de gestion d'actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**2 193 $**	1 641 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**242**	283
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	1 576
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Obligations	**—**	—
Actions	**152 404**	151 321
Parts de fonds de placement	**—**	—
Total des placements	**152 404**	151 321
Total de l'actif	**154 839 $**	154 821 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**115**	19
Montant à payer aux courtiers	**—**	551
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**115**	570
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**154 724 $**	154 251 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**16 688 $**	15 966 $
Produits (pertes) divers	**9**	(458)
Total des produits	**16 697**	15 508
Charges		
Frais de gestion (note 7)	**2 949**	3 059
Coût de transaction	**78**	321
Retenues d'impôt à la source	**17**	10
Autres	**271**	281
Total des charges	**3 315**	3 671
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**13 382 $**	11 837 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**154 251 $**	159 006 $
Dépôts des titulaires de contrats	**5 564**	4 034
Retraits des titulaires de contrats	**(18 473)**	(20 626)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**13 382**	11 837
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**473**	(4 755)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**154 724 $**	154 251 $

Fonds d’actions canadiennes (Laketon) SF009

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**13 382 $**	11 837 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(6 704)**	(1 083)
(Profits) pertes latents	**(6 560)**	(11 558)
Produit brut de la cession d’actifs	**50 985**	116 609
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(38 804)**	(97 809)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**41**	(79)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**96**	(5)
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**1 025**	(1 025)
	13 461	16 887
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**5 564**	4 034
Retraits des titulaires de contrats	**(18 473)**	(20 626)
	(12 909)	(16 592)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**552**	295
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**1 641**	1 346
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**2 193 $**	1 641 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus	**3 451 $**	3 231 $

Fonds d'actions canadiennes (Laketon) SF009

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires canadiennes			
Produits de consommation discrétionnaire			
Dollarama Inc.	28,225	1,806	4,433
Restaurant Brands International Inc.	60,948	2,962	4,709
Produits de consommation courante			
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	68,515	2,581	4,494
Saputo Inc.	98,000	4,263	4,428
Énergie			
ARC Resources Ltd.	35,725	782	527
Canadian Natural Resources Ltd.	112,673	4,891	5,061
Enbridge Inc.	71,529	4,014	3,516
EnCana Corp.	71,800	1,206	1,204
Keyera Corp.	59,565	2,568	2,110
Seven Generations Energy Ltd.	37,025	1,158	658
Suncor Énergie Inc.	92,600	3,670	4,273
Tourmaline Oil Corp.	42,625	1,440	971
Vermilion Energy Inc.	22,708	1,091	1,037
Services financiers			
Brookfield Asset Management Inc.	119,899	4,765	6,561
Société Financière Manuvie	204,117	3,705	5,352
Onex Corp., à droit de vote subalterne	42,457	1,729	3,914
Banque Royale du Canada	134,479	8,302	13,804
La Financière Sun Life inc.	80,525	3,380	4,178
La Banque de Nouvelle-Écosse	141,911	8,587	11,512
La Banque Toronto-Dominion	187,100	7,517	13,780
Produits industriels			
Air Canada, à droit de vote variable	112,352	937	2,908
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	34,408	2,487	3,566
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	23,152	4,554	5,317
Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	45,995	2,100	1,731
Waste Connections Inc.	31,317	1,913	2,792
Technologie de l'information			
Groupe CGI inc., cat. A, à droit de vote subalterne	63,511	2,559	4,338
Constellation Software Inc.	1,700	1,306	1,295

Fonds d'actions canadiennes (Laketon) SF009

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires canadiennes (suite)			
Technologie de l'information (suite)			
Open Text Corp.	57,742	2,536	2,582
Matières			
Mines Agnico-Eagle Limitée	27,608	1,683	1,602
Agrium Inc.	8,600	1,082	1,243
Société aurifère Barrick	56,637	1,390	1,030
First Quantum Minerals Ltd.	88,800	1,468	1,564
Goldcorp Inc.	51,099	1,097	819
Kinross Gold Corp.	99,900	549	541
Ressources Teck Limitée, cat. B	89,712	1,783	2,949
Wheaton Precious Metals Corp.	33,249	978	924
Fiducies de placement immobilier			
Allied Properties REIT	54,901	2,125	2,310
Services de télécommunications			
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	77,500	4,102	4,964
Total des actions ordinaires canadiennes		105,066	138,997
Actions ordinaires américaines			
Produits de consommation discrétionnaire			
Amazon.com Inc.	2,200	2,560	3,238
Hilton Worldwide Holdings Inc.	23,300	2,091	2,342
The Home Depot Inc.	14,300	2,393	3,412
Services financiers			
American Express Co.	8,800	871	1,100
Technologie de l'information			
Alphabet Inc., cat. A	2,500	2,570	3,315
Total des actions ordinaires américaines		10,485	13,407
Total des actions		115,551	152,404
Coûts de transaction (se reporter aux notes annexes)		(124)	
Total des placements		115,427	152,404

Fonds d'actions canadiennes (Laketon) SF009
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds d'actions canadiennes (Laketon) SF009 (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Dans le tableau des placements, les instruments financiers sont classés en fonction du pays de l'émetteur.

C. Risque de change (suite)

Le tableau ci-dessous indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante au 31 décembre, exprimée en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Le tableau illustre également l'incidence possible sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toute autre variable demeurant constante par ailleurs. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

2017

Devise	**Placements**	**Trésorerie, dépôts à court terme et découverts**	**Total***	**Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats**
Dollar américain	**13 407 $**	**25 $**	**13 432 $**	**134 $**
Total	**13 407 $**	**25 $**	**13 432 $**	**134 $**
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			**8,7%**	**0,1%**

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

2016

Devise	Placements	Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Total*	Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats
Dollar américain	9 296 $	98 $	9 394 $	94 $
Total	9 296 $	98 $	9 394 $	94 $
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			6,1%	0,1%

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

D. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de titres et d'autres instruments financiers conformes à la stratégie de placement. Le risque maximal lié aux instruments financiers équivaut à leur juste valeur.

Pour le Fonds, l'exposition à l'autre risque de prix découle principalement de ses placements dans des titres de capitaux propres. Au 31 décembre 2017, si les cours en vigueur sur les Bourses respectives où se négocient ces titres avaient augmenté (ou diminué) de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif aurait augmenté (ou diminué) d'environ 1 524 $ (1 513 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 1,0% (1,0% au 31 décembre 2016) du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

E. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	**152 404 $**	**— $**	**— $**	**152 404 $**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**152 404 $**	**— $**	**— $**	**152 404 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	151 321 $	— $	— $	151 321 $
Total des actifs évalués à la juste valeur	151 321 $	— $	— $	151 321 $

Il n'y a eu aucun transfert important vers le niveau 1 ou le niveau 2 ni hors de ces niveaux au cours de l'exercice.

Fonds d’actions canadiennes (Laketon) SF009

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu’il est précisé à la note 3, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Multi-Placements	**167 570**	188 795	210 568	239 006	267 386	**63 223**	65 795	68 361	81 707	83 667
Générations et Mosaïque	**1 275 211**	1 486 918	1 764 688	1 947 195	2 289 285	**28 597**	30 799	34 051	39 565	42 576
Générations I	**201 659**	254 007	404 701	425 872	497 228	**3 139**	3 653	5 421	6 007	6 420
Générations II	**169 565**	170 519	191 058	175 850	179 566	**2 059**	1 919	2 009	1 954	1 832
Générations de base	**122 546**	132 472	151 457	152 761	153 092	**1 558**	1 554	1 653	1 754	1 607
Collective	**17 224**	19 868	23 347	26 513	31 046	**6 351**	6 791	7 461	—	—
Police avec garantie de 75/75	**31 868**	15 667	84 998	82 549	32 687	**477**	216	1 092	1 116	404
Police avec garantie de 75/100	**195 721**	193 209	258 598	202 174	176 446	**2 894**	2 639	3 290	2 709	2 164
Police avec garantie de 100/100	**52 625**	33 459	44 688	44 555	35 318	**758**	447	558	587	428
Police avec garantie de 75/75 SP1	**82 913**	82 437	—	—	—	**1 289**	1 176	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**49 765**	84 161	12 194	2 593	6 004	**765**	1 190	160	36	75
Police avec garantie de 100/100 SP1	**4 495**	4 495	—	—	—	**68**	63	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**45 359**	99 516	85 701	80 768	72 086	**799**	1 574	1 227	1 184	940
Police avec garantie de 75/100 SP2	**19 906**	30 119	27 406	22 710	23 155	**350**	476	392	332	301
Police avec garantie de 100/100 SP2	**511**	—	—	—	—	**9**	—	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Multi-Placements	**377,99**	349,14	325,24	343,14	314,08	**28,85**	23,90
Générations et Mosaïque	**22,43**	20,71	19,30	20,32	18,60	**1,72**	1,41
Générations I	**15,57**	14,38	13,40	14,11	12,91	**1,19**	0,98
Générations II	**12,14**	11,25	10,52	11,11	10,20	**0,89**	0,73
Générations de base	**12,71**	11,73	10,91	11,48	10,50	**0,98**	0,82
Police avec garantie de 75/75	**14,97**	13,81	12,85	13,52	12,36	**1,16**	0,96
Police avec garantie de 75/100	**14,79**	13,66	12,72	13,40	12,26	**1,13**	0,94
Police avec garantie de 100/100	**14,41**	13,35	12,48	13,18	12,11	**1,06**	0,87
Police avec garantie de 75/75 SP1	**15,54**	14,26	—	—	—	**1,28**	1,14
Police avec garantie de 75/100 SP1	**15,38**	14,14	13,12	13,75	12,53	**1,24**	1,02
Police avec garantie de 100/100 SP1	**15,07**	13,91	—	—	—	**1,16**	1,07
Police avec garantie de 75/75 SP2	**17,62**	15,82	14,32	14,66	13,04	**1,80**	1,50
Police avec garantie de 75/100 SP2	**17,60**	15,80	14,30	14,64	13,02	**1,80**	1,50
Police avec garantie de 100/100 SP2	**17,58**	—	—	—	—	**1,18**	—

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Actions

Les actions sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Revenu de dividendes – Est cumulé à compter de la date ex-dividende et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers

Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu de dividendes, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

n) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

o) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

4. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

6. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

Fonds d'actions canadiennes (Laketon) SF009

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Multi-Placements	**2,87**	2,86	2,86	2,87	2,88
Générations et Mosaïque	**2,87**	2,86	2,86	2,87	2,88
Générations I	**2,87**	2,87	2,86	2,87	2,88
Générations II	**3,20**	3,19	3,19	3,20	3,21
Générations de base	**2,76**	2,75	2,75	2,76	2,76
Police avec garantie de 75/75	**2,74**	2,80	2,75	2,76	2,77
Police avec garantie de 75/100	**2,87**	2,86	2,86	2,87	2,88
Police avec garantie de 100/100	**3,19**	3,19	3,19	3,20	3,21
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,19**	2,19	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,42**	2,41	2,41	2,42	2,43
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,74**	2,73	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**25,78**	65,08	55,08	44,06	68,24

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS À REVENU FIXE (LAKETON) SF019

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds à revenu fixe (Laketon) SF019

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds à revenu fixe (Laketon) SF019, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds à revenu fixe (Laketon) SF019 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds à revenu fixe (Laketon) SF019

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion d'investissements Portico, une division de Groupe de gestion d'actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**11 100 $**	13 853 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**2 609**	2 562
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**—**	873
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Obligations	**532 266**	524 665
Actions	**—**	—
Parts de fonds de placement	**—**	—
Total des placements	**532 266**	524 665
Total de l'actif	**545 975 $**	541 953 $
Passif		
Découverts	**57 $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**63**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**120**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**545 855 $**	541 953 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**14 980 $**	10 607 $
Produits (pertes) divers	**102**	76
Total des produits	**15 082**	10 683
Charges		
Frais de gestion (note 7)	**2 287**	2 640
Coût de transaction	**—**	—
Retenues d'impôt à la source	**—**	—
Autres	**223**	259
Total des charges	**2 510**	2 899
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**12 572 $**	7 784 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**541 953 $**	512 587 $
Dépôts des titulaires de contrats	**58 995**	76 444
Retraits des titulaires de contrats	**(67 665)**	(54 862)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**12 572**	7 784
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**3 902**	29 366
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**545 855 $**	541 953 $

Fonds à revenu fixe (Laketon) SF019

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**12 572 $**	7 784 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**2 272**	272
(Profits) pertes latents	**(977)**	5 261
Produit brut de la cession d'actifs	**157 262**	131 009
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(166 158)**	(165 162)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**(47)**	103
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**936**	(725)
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**—**	(248)
	5 860	(21 706)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**58 995**	76 444
Retraits des titulaires de contrats	**(67 665)**	(54 862)
	(8 670)	21 582
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(2 810)**	(124)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**13 853**	13 977
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**11 043 $**	13 853 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Intérêt reçu	**16 183 $**	16 203 $

Fonds à revenu fixe (Laketon) SF019

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes			
Obligations du gouvernement fédéral			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,75 %, 15-06-2022	4,360,000	4,309	4,296
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15-06-2027	5,715,000	5,895	5,695
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15-12-2022	11,984,000	12,204	12,133
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-12-2020	19,171,000	19,176	18,811
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,75 %, 15-06-2018	11,675,000	11,888	11,701
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,95 %, 15-06-2019	6,746,000	6,893	6,771
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,55 %, 15-03-2025	2,860,000	3,008	2,907
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15-03-2022	19,438,000	20,652	19,888
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,90 %, 15-06-2024	7,622,000	8,205	7,914
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-06-2026	13,783,000	13,918	13,227
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-12-2048	5,316,000	6,020	5,888
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 01-12-2045	1,538,000	2,020	1,923
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 01-06-2041	3,647,000	4,672	4,783
Muskrat Falls, 3,86 %, 01-12-2048	5,905,000	6,032	7,051
Muskrat Falls/Labrador Transmissions Assets Funding, 3,83 %, 01-06-2037	3,468,000	3,539	3,961
Total des obligations du gouvernement fédéral		128,431	126,949
Obligations de gouvernements provinciaux			
Province de l'Alberta, 3,30 %, 01-12-2046	3,930,000	3,976	4,150
Province de l'Alberta, 3,40 %, 01-12-2023	4,626,000	5,011	4,885
Province de la Colombie-Britannique, 2,85 %, 18-06-2025	8,298,000	8,637	8,524
Province de la Colombie-Britannique, 3,20 %, 18-06-2044	9,299,000	9,035	9,850
Province de la Colombie-Britannique, 3,30 %, 18-12-2023	3,426,000	3,608	3,613
Province de la Colombie-Britannique, 4,95 %, 18-06-2040	2,539,000	3,358	3,415
Province de l'Ontario, 1,35 %, 08-03-2022	5,694,000	5,523	5,510
Province de l'Ontario, 2,40 %, 02-06-2026	7,957,000	8,352	7,859
Province de l'Ontario, 2,60 %, 02-06-2025	9,831,000	10,172	9,895
Province de l'Ontario, 2,80 %, 02-06-2048	7,299,000	6,915	7,104
Province de l'Ontario, 4,65 %, 02-06-2041	8,786,000	10,585	11,323
Province de l'Ontario, 4,70 %, 02-06-2037	11,225,000	12,771	14,227
Province de Québec, 2,75 %, 01-09-2025	9,948,000	10,366	10,122
Province de Québec, 3,50 %, 01-12-2048	5,026,000	5,348	5,622
Province de Québec, 4,25 %, 01-12-2043	16,856,000	19,210	20,868
Total des obligations de gouvernements provinciaux		122,867	126,967

Fonds à revenu fixe (Laketon) SF019
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes (suite)			
Obligations de gouvernements municipaux			
Ville de Montréal, 3,50 %, 01-09-2023	6,463,000	6,545	6,810
Ville de Toronto, 2,40 %, 07-06-2027	2,869,000	2,861	2,775
Ville de Toronto, 3,40 %, 21-05-2024	2,560,000	2,736	2,681
Ville de Toronto, 5,20 %, 01-06-2040	6,522,000	6,925	8,630
Total des obligations de gouvernements municipaux		19,067	20,896
Obligations de sociétés – non convertibles			
407 International Inc., 2,47 %, 08-09-2022	834,000	834	829
407 International Inc., 4,30 %, 26-05-2021, remb. par anticipation	5,274,000	5,796	5,598
407 International Inc., 4,99 %, 16-06-2020, remb. par anticipation	3,850,000	4,139	4,109
AltaLink LP, 3,668 %, 06-11-2023	2,225,000	2,439	2,363
Banque de Montréal, 2,70 %, 09-12-2026	1,671,000	1,671	1,653
Banque de Montréal, 3,32 %, 01-06-2026	3,013,000	3,062	3,065
Banque de Montréal, 4,61 %, 10-09-2025, remb. par anticipation	1,756,000	2,051	1,976
Bell Canada, 3,35 %, 22-03-2023	4,944,000	4,875	5,064
Bell Canada, 3,60 %, 29-09-2027	2,174,000	2,168	2,199
Brookfield Infrastructure Partners, 3,315 %, 22-02-2024	571,000	578	569
Bruce Power LP, 3,969 %, 23-06-2026	1,086,000	1,086	1,138
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,30 %, 11-07-2022	2,315,000	2,315	2,294
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,00 %, 28-10-2024, remb. par anticipation	3,029,000	3,031	3,057
Canadian Natural Resources Ltd., 3,42 %, 01-12-2026	1,736,000	1,736	1,707
CU Inc., 3,805 %, 10-09-2042	2,122,000	2,124	2,235
CU Inc., 4,085 %, 02-09-2044	706,000	771	778
Dollarama Inc., 2,203 %, 10-11-2022	188,000	188	183
Dollarama Inc., 2,337 %, 22-07-2021	2,972,000	3,031	2,949
Eagle Credit Card Trust, 2,849 %, 17-10-2018	3,558,000	3,709	3,586
Enbridge Gas Distribution Inc., 3,51 %, 29-11-2047	2,486,000	2,486	2,490
Enbridge Inc., 4,24 %, 27-08-2042	4,258,000	4,246	4,085
Enbridge Inc., 4,77 %, 02-09-2019, remb. par anticipation	4,467,000	4,932	4,643
Enbridge Inc., 5,375 %, 27-09-2077	2,454,000	2,454	2,446
First Capital Realty Inc., 3,753 %, 12-07-2027	868,000	868	860
Crédit Ford du Canada, 2,58 %, 10-05-2021	1,598,000	1,599	1,586
FortisAlberta Inc., 3,672 %, 09-09-2047	788,000	789	812
Gibson Energy Inc., 5,25 %, 15-07-2024, série Reg S	1,322,000	1,322	1,335
Gibson Energy Inc., 5,25 %, 15-07-2024, série OCT	597,000	597	601

Fonds à revenu fixe (Laketon) SF019
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes (suite)			
Obligations de sociétés – non convertibles (suite)			
Glacier Credit Card Trust, 2,568 %, 20-09-2019	5,661,000	5,843	5,691
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 1,51 %, 16-02-2021	2,165,000	2,168	2,124
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,04 %, 21-09-2022	3,116,000	3,130	3,213
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,63 %, 07-06-2040, remb. par anticipation	3,659,000	4,660	5,119
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,96 %, 20-11-2019, remb. par anticipation	4,562,000	5,588	4,877
Banque HSBC Canada, 2,17 %, 29-06-2022	1,642,000	1,623	1,613
Husky Energy Inc., 3,60 %, 10-03-2027	1,085,000	1,083	1,082
Hydro One Inc., 3,20 %, 13-01-2022	5,826,000	5,962	6,012
Hydro One Inc., 3,72 %, 18-11-2047	1,841,000	1,841	1,908
Inter PipeLine Ltd., 3,448 %, 20-07-2020	4,526,000	4,526	4,633
Inter PipeLine Ltd., 3,484 %, 16-12-2026	2,133,000	2,146	2,127
Banque Laurentienne du Canada, 3,278 %, 15-10-2018	1,322,000	1,339	1,334
Banque Laurentienne du Canada, 4,25 %, 22-06-2027	2,355,000	2,369	2,371
Les Compagnies Loblaw limitée, 3,748 %, 12-03-2019	4,086,000	4,183	4,167
Les Compagnies Loblaw limitée, 4,86 %, 12-03-2023, remb. par anticipation	2,674,000	2,674	2,932
Les Compagnies Loblaw limitée, 6,85 %, 01-03-2032, remb. par anticipation	3,098,000	3,710	4,033
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, 2,64 %, 15-01-2025	3,751,000	3,766	3,772
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, 2,93 %, 29-11-2023, remb. par anticipation	3,968,000	3,983	4,003
Manulife Finance (Delaware) LP, 5,059 %, 15-12-2041	2,555,000	2,582	2,892
Société Financière Manuvie, 3,049 %, 20-08-2029	1,471,000	1,471	1,460
Banque Nationale du Canada, 1,957 %, 30-06-2022	1,753,000	1,740	1,711
North West Redwater Partnership, 2,80 %, 01-06-2027	1,037,000	1,034	1,004
North West Redwater Partnership, 3,20 %, 24-04-2026	1,750,000	1,825	1,765
Ontario Power Generation, 3,315 %, 04-10-2027	1,048,000	1,048	1,066
Parkland Fuel Corp., 5,625 %, 09-05-2025	1,443,000	1,443	1,461
Parkland Fuel Corp., 5,75 %, 16-09-2024, remb. par anticipation	722,000	734	739
Pembina Pipeline Corp., 2,99 %, 22-01-2024	677,000	672	667
Banque Royale du Canada, 1,583 %, 13-09-2021	2,700,000	2,700	2,619
Banque Royale du Canada, 2,00 %, 21-03-2022	4,511,000	4,510	4,425
Banque Royale du Canada, 2,26 %, 12-03-2018	7,652,000	7,759	7,664
Banque Royale du Canada, 2,33 %, 05-12-2023	4,897,000	4,897	4,815
Banque Royale du Canada, 2,99 %, 06-12-2024	9,458,000	9,518	9,582
Banque Royale du Canada, 3,04 %, 17-07-2024, remb. par anticipation	4,659,000	4,661	4,703
Banque Royale du Canada, 4,93 %, 16-07-2025	1,994,000	2,393	2,282
Saputo Inc., 1,939 %, 13-06-2022	2,577,000	2,577	2,500
Saputo Inc., 2,827 %, 21-11-2023	1,046,000	1,046	1,044

Fonds à revenu fixe (Laketon) SF019
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes (suite)			
Obligations de sociétés – non convertibles (suite)			
Shaw Communications Inc., 6,75 %, 09-11-2039	2,010,000	2,302	2,593
La Financière Sun Life inc., 2,75 %, 23-11-2027	2,109,000	2,108	2,097
La Financière Sun Life inc., 5,70 %, 02-07-2019, remb. par anticipation	3,327,000	3,648	3,500
Suncor Énergie Inc., 3,10 %, 26-11-2021	6,077,000	6,157	6,205
Suncor Énergie Inc., 5,39 %, 26-03-2037, remb. par anticipation	4,653,000	4,897	5,536
Superior Plus LP, 5,25 %, 27-02-2024	2,115,000	2,146	2,159
TELUS Corp., 4,85 %, 05-04-2044	2,507,000	2,513	2,672
TELUS Corp., 5,05 %, 04-12-2019	4,517,000	5,023	4,758
Teranet Holdings LP, 4,807 %, 16-12-2020	1,131,000	1,229	1,184
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,242 %, 22-03-2018	3,454,000	3,536	3,460
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,29 %, 28-06-2024	1,346,000	1,346	1,313
La Banque Toronto-Dominion, 2,045 %, 08-03-2021	5,207,000	5,321	5,163
La Banque Toronto-Dominion, 2,171 %, 02-04-2018	4,449,000	4,449	4,457
La Banque Toronto-Dominion, 2,621 %, 22-12-2021	6,375,000	6,699	6,424
La Banque Toronto-Dominion, 2,692 %, 24-06-2025	8,855,000	8,852	8,879
La Banque Toronto-Dominion, 3,224 %, 25-07-2029	1,372,000	1,372	1,372
TransCanada PipeLines Ltd., taux variable, 18-05-2077	1,760,000	1,760	1,758
Union Gas Ltd., 3,59 %, 22-11-2047	1,659,000	1,656	1,683
Total des obligations de sociétés – non convertibles		243,115	242,833
Total des obligations canadiennes		513,480	517,645
Obligations américaines			
Obligations de sociétés – non convertibles			
Apple Inc., 2,513 %, 19-08-2024	2,824,000	2,824	2,797
AT&T Inc., 3,825 %, 25-11-2020	4,473,000	4,555	4,628
Bank of America, 3,407 %, 20-09-2025	1,260,000	1,260	1,282
McDonald's Corp., 3,125 %, 04-03-2025	1,923,000	1,919	1,939
Molson Coors International LP, 2,25 %, 18-09-2018, remb. par anticipation	3,966,000	3,965	3,975
Total des obligations de sociétés – non convertibles		14,523	14,621
Total des obligations américaines		14,523	14,621
Total des obligations		528,003	532,266
Total des placements		528,003	532,266

Fonds à revenu fixe (Laketon) SF019
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds à revenu fixe (Laketon) SF019 (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Compte tenu de la nature des titres à revenu fixe à court terme dont la durée restante jusqu'à l'échéance est de moins de un an, de tels placements ne sont généralement pas exposés à un risque important de fluctuation de leur valeur par suite de variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. La Compagnie gère de façon professionnelle le risque associé à chaque titre et à chaque fonds.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée restante jusqu'à l'échéance.

	2017				
	Moins de 1 an	**De 1 à 5 ans**	**De 5 à 10 ans**	**Plus de 10 ans**	**Total**
Obligations	**36 177 $**	**165 050 $**	**178 372 $**	**152 667 $**	**532 266 $**

	2016				
	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	De 5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Total
Obligations	39 555 $	139 914 $	202 379 $	142 817 $	524 665 $

C. Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 38 864 $ (36 635 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 7,1% (6,8% au 31 décembre 2016), selon l'hypothèse d'une variation correspondante de la courbe de rendement, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt fait l'objet d'une estimation en fonction de la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

D. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. La plus forte concentration du risque de crédit du Fonds découle des titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des instruments de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des instruments de créance représente l'exposition maximale au risque de crédit au 31 décembre 2017. Les renseignements fournis dans le tableau des placements permettent de déterminer le montant du risque de crédit lié à un émetteur particulier. Le Fonds peut investir dans des titres à revenu fixe à court terme émis ou garantis principalement par le gouvernement du Canada ou du gouvernement d'une province canadienne, des obligations de banques à charte canadiennes ou de sociétés de fiducie, ainsi que du papier commercial dont les notations ont été approuvées. Le risque de défaillance associé à ces titres à revenu fixe à court terme est considéré comme faible. La Compagnie surveille régulièrement le risque de crédit et les notations. Toutes les nouvelles contreparties à des instruments financiers sont soumises à un processus d'approbation.

Il n'y a eu aucune variation de la juste valeur des passifs financiers par suite de changements relatifs aux risques de crédit en 2017 ni en 2016.

Toutes les opérations concernant des titres cotés sont réglées et payées une fois la livraison effectuée par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué à la suite de la réception des titres par le courtier.

Les notations sont établies d'après la notation composée de Bloomberg, à moins qu'une notation provenant d'une autre agence (DBRS, Standard & Poor's, Moody's Investors Service ou Fitch Ratings) soit inférieure, auquel cas la notation la plus faible est utilisée.

Les titres de créance, répartis par notation, sont les suivants :

	2017		2016	
	Pourcentage du total des obligations (%)	**Pourcentage du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats (%)**	Pourcentage du total des obligations (%)	Pourcentage du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats (%)
AAA	**25,6**	**25,0**	29,9	28,9
AA	**11,5**	**11,2**	16,6	16,1
A	**40,7**	**39,7**	35,5	34,4
BBB	**20,1**	**19,6**	17,8	17,2
BB ou inférieure	**2,1**	**2,0**	0,2	0,2
Total	**100,0**	**97,5**	100,0	96,8

E. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Obligations	**— $**	**532 266 $**	**— $**	**532 266 $**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**— $**	**532 266 $**	**— $**	**532 266 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	— $	524 665 $	— $	524 665 $
Total des actifs évalués à la juste valeur	— $	524 665 $	— $	524 665 $

Il n'y a eu aucun transfert important vers le niveau 1 ou le niveau 2 ni hors de ces niveaux au cours de l'exercice.

Fonds à revenu fixe (Laketon) SF019

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu'il est précisé à la note 3, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Multi-Placements	**66 554**	79 645	85 191	98 271	116 442	**11 776**	14 053	15 087	17 320	19 428
Générations et Mosaïque	**1 834 817**	2 177 875	2 461 299	2 966 258	3 592 940	**32 355**	38 297	43 438	52 101	59 741
Générations I	**801 606**	941 867	1 049 675	991 090	1 215 472	**10 777**	12 592	14 046	13 163	15 240
Générations II	**223 778**	293 780	336 074	344 938	333 633	**2 847**	3 719	4 261	4 343	3 967
Générations de base	**281 860**	423 905	435 584	429 317	501 593	**3 625**	5 418	5 569	5 445	6 002
Collective	**55 202**	100 677	126 446	141 408	169 609	**—**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75	**356 279**	419 019	445 671	395 819	410 039	**4 220**	4 933	5 249	4 624	4 520
Police avec garantie de 75/100	**1 174 486**	1 317 205	1 793 816	1 693 446	1 775 980	**13 862**	15 461	21 074	19 746	19 549
Police avec garantie de 100/100	**108 260**	135 459	427 266	511 349	542 899	**1 272**	1 584	5 004	5 947	5 964
Police avec garantie de 75/75 SP1	**171 477**	186 134	28 101	—	—	**1 900**	2 033	305	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**829 156**	721 035	273 360	191 678	92 561	**9 162**	7 861	2 959	2 043	924
Police avec garantie de 100/100 SP1	**109 492**	145 719	—	—	—	**1 200**	1 577	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**53 557**	108 839	123 616	174 392	140 329	**641**	1 268	1 410	1 930	1 434
Police avec garantie de 75/100 SP2	**538 461**	808 441	624 428	594 828	340 880	**6 448**	9 417	7 121	6 585	3 484
Police avec garantie de 100/100 SP2	**14 585**	12 993	5 019	3 984	—	**174**	151	57	44	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Multi-Placements	**177,02**	176,53	177,17	176,41	167,00	**0,49**	(0,64)
Générations et Mosaïque	**17,63**	17,58	17,65	17,56	16,63	**0,05**	(0,07)
Générations I	**13,44**	13,37	13,38	13,28	12,54	**0,07**	(0,01)
Générations II	**12,72**	12,66	12,68	12,59	11,89	**0,06**	(0,02)
Générations de base	**12,86**	12,78	12,79	12,68	11,97	**0,08**	(0,01)
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Police avec garantie de 75/75	**11,85**	11,77	11,78	11,68	11,02	**0,08**	(0,01)
Police avec garantie de 75/100	**11,80**	11,74	11,75	11,66	11,01	**0,06**	(0,01)
Police avec garantie de 100/100	**11,75**	11,69	11,71	11,63	10,99	**0,06**	(0,02)
Police avec garantie de 75/75 SP1	**11,08**	10,92	10,84	—	—	**0,16**	0,08
Police avec garantie de 75/100 SP1	**11,05**	10,90	10,83	10,66	9,99	**0,15**	0,07
Police avec garantie de 100/100 SP1	**10,96**	10,82	—	—	—	**0,14**	0,06
Police avec garantie de 75/75 SP2	**11,98**	11,65	11,40	11,07	10,22	**0,33**	0,25
Police avec garantie de 75/100 SP2	**11,98**	11,65	11,40	11,07	10,22	**0,33**	0,25
Police avec garantie de 75/100 SP2	**11,96**	11,63	11,38	11,05	—	**0,33**	0,25

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Obligations

Les obligations sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Revenu d'intérêts sur les titres de créance – Est inclus dans la variation de la juste valeur de tels placements et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers

Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu d'intérêts, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

n) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

o) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

4. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

6. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

Fonds à revenu fixe (Laketon) SF019

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Multi-Placements	**2,51**	2,49	2,49	2,50	2,50
Générations et Mosaïque	**2,51**	2,49	2,49	2,50	2,50
Générations I	**2,23**	2,22	2,22	2,23	2,23
Générations II	**2,29**	2,27	2,27	2,28	2,28
Générations de base	**2,18**	2,16	2,16	2,17	2,17
Police avec garantie de 75/75	**2,18**	2,16	2,16	2,17	2,17
Police avec garantie de 75/100	**2,23**	2,22	2,22	2,22	2,23
Police avec garantie de 100/100	**2,29**	2,30	2,27	2,28	2,29
Police avec garantie de 75/75 SP1	**1,38**	1,38	1,38	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**1,44**	1,42	1,43	1,43	1,45
Police avec garantie de 100/100 SP1	**1,55**	1,53	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**26,29**	24,88	36,69	45,59	48,09

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (LAKETON) SF029

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds du marché monétaire (Laketon) SF029

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds du marché monétaire (Laketon) SF029, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds du marché monétaire (Laketon) SF029 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds du marché monétaire (Laketon) SF029

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion d'investissements Portico, une division de Groupe de gestion d'actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie	**3 628 $**	2 618 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Obligations	**146 020**	181 057
Actions	**—**	—
Parts de fonds de placement	**—**	—
Total des placements	**146 020**	181 057
Total de l'actif	**149 648 $**	183 675 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**1 493**	224
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**1 493**	224
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**148 155 $**	183 451 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**1 311 $**	1 004 $
Produits (pertes) divers	**46**	24
Total des produits	**1 357**	1 028
Charges		
Frais de gestion (note 7)	**800**	648
Coût de transaction	**—**	—
Retenues d'impôt à la source	**—**	—
Autres	**77**	65
Total des charges	**877**	713
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**480 $**	315 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**183 451 $**	147 351 $
Dépôts des titulaires de contrats	**88 421**	135 937
Retraits des titulaires de contrats	**(124 197)**	(100 152)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**480**	315
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(35 296)**	36 100
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**148 155 $**	183 451 $

Fonds du marché monétaire (Laketon) SF029

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**480 $**	315 $
Ajustements		
Ajouter - amortissement des primes (escomptes)	**(1 292)**	(987)
Produit brut de la cession d'actifs	**421 492**	309 029
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(385 163)**	(345 446)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**1 269**	1 376
	36 786	(35 713)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**88 421**	135 937
Retraits des titulaires de contrats	**(124 197)**	(100 152)
	(35 776)	35 785
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des découverts	**1 010**	72
Trésorerie et découverts, au début de l'exercice	**2 618**	2 546
Trésorerie et découverts, à la fin de l'exercice	**3 628 $**	2 618 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Intérêt reçu	**20 $**	17 $

Fonds du marché monétaire (Laketon) SF029

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Billets à court terme			
Billets à court terme			
Banque de Montréal, 1,238 %, 23-01-2018	4,000,000	3,992	3,997
Banque de Montréal, 1,247 %, 30-01-2018	1,000,000	998	999
Banque de Montréal, 1,286 %, 21-02-2018	3,000,000	2,991	2,994
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,04 %, 24-01-2018	5,000,000	4,948	4,996
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,265 %, 20-02-2018	2,000,000	1,994	1,996
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,44 %, 16-05-2018	4,000,000	3,972	3,978
Gouvernement du Canada, 0,596 %, 08-02-2018	4,000,000	3,977	3,997
Gouvernement du Canada, 0,607 %, 03-05-2018	1,000,000	992	996
Gouvernement du Canada, 0,611 %, 11-01-2018	12,000,000	11,958	11,997
Gouvernement du Canada, 0,627 %, 08-03-2018	5,000,000	4,976	4,992
Gouvernement du Canada, 0,645 %, 31-05-2018	7,000,000	6,946	6,976
Gouvernement du Canada, 0,896 %, 25-01-2018	10,000,000	9,961	9,994
Gouvernement du Canada, 0,906 %, 22-02-2018	11,000,000	10,964	10,983
Gouvernement du Canada, 0,976 %, 28-06-2018	10,000,000	9,900	9,949
Gouvernement du Canada, 1,029 %, 17-05-2018	5,000,000	4,975	4,980
Gouvernement du Canada, 1,084 %, 19-04-2018	3,000,000	2,985	2,990
Gouvernement du Canada, 1,113 %, 14-06-2018	4,000,000	3,978	3,980
Gouvernement du Canada, 1,163 %, 22-03-2018	11,500,000	11,445	11,472
Gouvernement du Canada, 1,275 %, 18-10-2018	6,000,000	5,928	5,939
Gouvernement du Canada, 1,302 %, 26-07-2018	4,000,000	3,958	3,972
Gouvernement du Canada, 1,342 %, 23-08-2018	4,000,000	3,949	3,965
Gouvernement du Canada, 1,41 %, 20-09-2018	10,000,000	9,863	9,899
Honda Canada Finance Inc., 1,292 %, 02-02-2018	1,000,000	994	999
Banque Nationale du Canada, 1,238 %, 02-01-2018	4,000,000	3,991	4,000
Banque Nationale du Canada, 1,295 %, 03-01-2018	2,000,000	1,994	2,000
Banque Royale du Canada, 1,23 %, 05-01-2018	2,000,000	1,996	2,000
La Banque Toronto-Dominion, 1,078 %, 12-01-2018	5,500,000	5,441	5,498
La Banque Toronto-Dominion, 1,265 %, 02-01-2018	1,500,000	1,495	1,500
La Banque Toronto-Dominion, 1,509 %, 28-05-2018	3,000,000	2,978	2,982
Toyota Crédit Canada Inc., 0,934 %, 17-01-2018	1,000,000	993	1,000
Total des billets à court terme		145,532	146,020
Total des placements		145,532	146,020

Fonds du marché monétaire (Laketon) SF029
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds du marché monétaire (Laketon) SF029 (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Compte tenu de la nature des titres à revenu fixe à court terme dont la durée restante jusqu'à l'échéance est de moins de un an, de tels placements ne sont généralement pas exposés à un risque important de fluctuation de leur valeur par suite de variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. La Compagnie gère de façon professionnelle le risque associé à chaque titre et à chaque fonds.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée restante jusqu'à l'échéance.

	2017				
	Moins de 1 an [1]	**De 1 à 5 ans**	**De 5 à 10 ans**	**Plus de 10 ans**	**Total**
Obligations	**146 020 $**	**— $**	**— $**	**— $**	**146 020 $**

	2016				
	Moins de 1 an [1]	De 1 à 5 ans	De 5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Total
Obligations	181 057 $	— $	— $	— $	181 057 $

[1] Aux fins de la présentation de l'information, les billets à court terme sont inclus au poste Obligations dans l'état de la situation financière.

C. Risque de taux d'intérêt (suite)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, il n'y aurait eu aucune incidence sur le total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

D. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Obligations	**— $**	**146 020 $**	**— $**	**146 020 $**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**— $**	**146 020 $**	**— $**	**146 020 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	— $	181 057 $	— $	181 057 $
Total des actifs évalués à la juste valeur	— $	181 057 $	— $	181 057 $

Il n'y a eu aucun transfert important vers le niveau 1 ou le niveau 2 ni hors de ces niveaux au cours de l'exercice.

Fonds du marché monétaire (Laketon) SF029

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu'il est précisé à la note 3, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Empereur	**310**	315	355	401	477	**27**	27	31	35	41
Multi-Placements	**94 126**	95 092	99 136	95 108	108 956	**7 984**	8 057	8 395	8 046	9 210
Générations et Mosaïque	**1 977 791**	2 443 985	2 559 720	3 154 449	3 510 673	**25 000**	30 859	32 301	39 765	44 224
Générations I	**671 511**	873 279	794 797	1 015 284	783 555	**7 217**	9 375	8 527	10 882	8 392
Générations II	**573 170**	272 714	306 769	471 541	468 471	**5 900**	2 804	3 153	4 841	4 806
Générations de base	**362 796**	398 586	362 228	508 950	503 903	**3 736**	4 100	3 723	5 226	5 171
Collective	**48 540**	237 901	355 277	417 118	422 683	**—**	—	—	—	—
Prestige et Prestige Plus	**260**	660	752	761	806	**22**	56	63	64	68
Collection Privée	**12 846**	12 846	12 846	21 219	29 127	**145**	145	145	239	328
Police avec garantie de 75/75	**1 439 585**	1 435 584	1 441 911	1 102 824	849 272	**14 529**	14 473	14 528	11 100	8 542
Police avec garantie de 75/100	**2 361 261**	2 209 235	2 760 218	2 058 263	1 379 076	**23 822**	22 264	27 800	20 709	13 865
Police avec garantie de 100/100	**428 850**	466 169	492 387	230 764	272 704	**4 324**	4 696	4 957	2 321	2 740
Police avec garantie de 75/75 SP1	**526 088**	872 370	47 614	21 507	52 248	**5 313**	8 799	480	216	524
Police avec garantie de 75/100 SP1	**1 229 835**	1 751 534	99 727	49 264	3 883	**12 403**	17 643	1 004	495	600
Police avec garantie de 100/100 SP1	**543 200**	402 951	3 300	—	—	**5 456**	4 042	33	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**151 094**	212 775	60 993	50 143	43 033	**1 590**	2 221	633	515	437
Police avec garantie de 75/100 SP2	**290 706**	206 601	322 044	295 714	41 388	**3 058**	2 156	3 339	3 039	420
Police avec garantie de 100/100 SP2	**645 861**	685 724	220 238	30 355	168 289	**6 759**	7 119	2 271	310	1 700

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Empereur	**86,71**	86,61	86,57	86,48	86,42	**0,10**	0,04
Multi-Placements	**84,82**	84,73	84,68	84,59	84,53	**0,09**	0,05
Générations et Mosaïque	**12,64**	12,63	12,62	12,61	12,60	**0,01**	0,01
Générations I	**10,75**	10,74	10,73	10,72	10,71	**0,01**	0,01
Générations II	**10,29**	10,28	10,28	10,27	10,26	**0,01**	—
Générations de base	**10,30**	10,29	10,28	10,27	10,26	**0,01**	0,01
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Prestige et Prestige Plus	**84,47**	84,37	84,32	84,24	84,18	**0,10**	0,05
Collection Privée	**11,31**	11,29	11,29	11,27	11,27	**0,02**	—
Police avec garantie de 75/75	**10,09**	10,08	10,08	10,07	10,06	**0,01**	—
Police avec garantie de 75/100	**10,09**	10,08	10,07	10,06	10,05	**0,01**	0,01
Police avec garantie de 100/100	**10,08**	10,07	10,07	10,06	10,05	**0,01**	—
Police avec garantie de 75/75 SP1	**10,10**	10,09	10,08	10,06	10,03	**0,01**	0,01
Police avec garantie de 75/100 SP1	**10,09**	10,07	10,06	10,05	10,03	**0,02**	0,01
Police avec garantie de 100/100 SP1	**10,04**	10,03	10,02	—	—	**0,01**	0,01
Police avec garantie de 75/75 SP2	**10,52**	10,44	10,37	10,28	10,16	**0,08**	0,07
Police avec garantie de 75/100 SP2	**10,52**	10,44	10,37	10,28	10,16	**0,08**	0,07
Police avec garantie de 100/100 SP2	**10,46**	10,38	10,31	10,22	10,10	**0,08**	0,07

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Obligations

Les obligations sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie et découverts

La trésorerie et les découverts se composent de dépôts de trésorerie et de découverts bancaires. La trésorerie et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Revenu d'intérêts sur les titres de créance – Est inclus dans la variation de la juste valeur de tels placements et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers

Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu d'intérêts, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

o) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

4. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

6. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

Fonds du marché monétaire (Laketon) SF029

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Empereur	**0,66**	0,60	0,79	1,10	0,98
Multi-Placements	**0,69**	0,60	0,78	1,10	0,98
Générations et Mosaïque	**0,69**	0,60	0,79	1,10	0,98
Générations I	**0,69**	0,60	0,79	1,10	0,98
Générations II	**0,72**	0,60	0,80	1,11	0,98
Générations de base	**0,69**	0,60	0,79	1,10	0,98
Prestige et Prestige Plus	**0,66**	0,60	0,79	1,10	0,98
Collection Privée	**0,69**	0,60	0,81	1,10	0,98
Police avec garantie de 75/75	**0,69**	0,60	0,77	1,10	0,98
Police avec garantie de 75/100	**0,69**	0,60	0,76	1,10	0,98
Police avec garantie de 100/100	**0,69**	0,60	0,77	1,10	0,98
Police avec garantie de 75/75 SP1	**0,65**	0,57	0,64	0,93	0,84
Police avec garantie de 75/100 SP1	**0,67**	0,57	0,68	1,00	0,88
Police avec garantie de 100/100 SP1	**0,68**	0,57	0,61	—	—

Ratio des frais de gestion non subventionnés (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Empereur	**2,32**	2,31	2,28	2,33	2,33
Multi-Placements	**1,55**	1,56	1,56	1,56	1,56
Générations et Mosaïque	**1,55**	1,56	1,56	1,56	1,56
Générations I	**1,55**	1,56	1,56	1,56	1,56
Générations II	**1,61**	1,61	1,61	1,61	1,62
Générations de base	**1,55**	1,56	1,56	1,56	1,56
Prestige et Prestige Plus	**2,32**	2,31	2,28	2,33	2,33
Collection Privée	**1,55**	1,56	1,56	1,56	1,52
Police avec garantie de 75/75	**1,55**	1,56	1,56	1,56	1,56
Police avec garantie de 75/100	**1,55**	1,56	1,56	1,56	1,56
Police avec garantie de 100/100	**1,61**	1,61	1,61	1,61	1,62
Police avec garantie de 75/75 SP1	**0,99**	0,99	0,99	0,99	0,97
Police avec garantie de 75/100 SP1	**1,04**	1,05	1,04	1,05	1,01
Police avec garantie de 100/100 SP1	**1,10**	1,10	1,10	—	—

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) La renonciation à certains frais directs imputables aux fonds distincts est une décision discrétionnaire, prise pour maintenir des ratios des frais de gestion concurrentiels. La Compagnie n'est pas tenue de continuer à renoncer à ces frais, et elle peut mettre fin à cette renonciation en tout temps.

États financiers de

LA COMPAGNIE D’ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D’ACTIONS MONDIALES SF034

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'actions mondiales SF034

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'actions mondiales SF034, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'actions mondiales SF034 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d'actions mondiales SF034

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Setanta Asset Management Limited

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**4 029 $**	5 332 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**123**	136
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	17
Montant à recevoir de tiers	**20**	20
Placements		
Obligations	**—**	—
Actions	**166 290**	147 972
Parts de fonds de placement	**—**	—
Total des placements	**166 290**	147 972
Total de l'actif	**170 462 $**	153 477 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**21**	404
Montant à payer aux courtiers	**—**	102
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**21**	506
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**170 441 $**	152 971 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**24 123 $**	14 786 $
Produits (pertes) divers	**21**	22
Total des produits	**24 144**	14 808
Charges		
Frais de gestion (note 7)	**1 861**	1 565
Coût de transaction	**61**	83
Retenues d'impôt à la source	**359**	398
Autres	**182**	151
Total des charges	**2 463**	2 197
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**21 681 $**	12 611 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**152 971 $**	147 507 $
Dépôts des titulaires de contrats	**27 705**	15 037
Retraits des titulaires de contrats	**(31 916)**	(22 184)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**21 681**	12 611
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**17 470**	5 464
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**170 441 $**	152 971 $

Fonds d'actions mondiales SF034

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**21 681 $**	12 611 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(11 036)**	(8 484)
(Profits) pertes latents	**(9 891)**	(2 066)
Produit brut de la cession d'actifs	**32 656**	36 919
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(30 047)**	(31 236)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**13**	(22)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**(383)**	(144)
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**(85)**	85
	2 908	7 663
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**27 705**	15 037
Retraits des titulaires de contrats	**(31 916)**	(22 184)
	(4 211)	(7 147)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(1 303)**	516
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**5 332**	4 816
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**4 029 $**	5 332 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus	**3 209 $**	4 270 $

Fonds d'actions mondiales SF034

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires canadiennes			
Énergie			
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	11,719	521	460
Services financiers			
Brookfield Asset Management Inc., cat. A, à droit de vote restreint	29,591	938	1,621
Fairfax Financial Holdings Ltd., à droit de vote subalterne	5,841	2,854	3,910
Trisura Group Ltd.	230	6	6
Matières			
Sandstorm Gold Ltd., actions américaines	261,984	1,343	1,645
Total des actions ordinaires canadiennes		5,662	7,642
Actions ordinaires américaines			
Produits de consommation discrétionnaire			
Harley-Davidson Inc.	13,107	921	839
Lowe's Companies Inc.	21,145	1,244	2,473
McDonald's Corp.	9,721	1,129	2,106
Nike Inc., cat. B	45,848	2,146	3,609
The Cheesecake Factory Inc.	15,719	830	953
The Priceline Group Inc.	642	1,552	1,404
Produits de consommation courante			
PepsiCo Inc.	10,712	1,037	1,617
Sysco Corp.	17,863	745	1,365
Énergie			
Diamond Offshore Drilling Inc.	23,271	959	544
Exxon Mobil Corp.	21,221	2,023	2,234
HollyFrontier Corp.	28,652	1,197	1,847
National Oilwell Varco Inc.	35,013	1,718	1,587
Occidental Petroleum Corp.	21,539	1,955	1,997
Services financiers			
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	22,264	2,977	5,554
Federated Investors Inc., cat. B	97,198	3,314	4,413
First Citizens BancShares Inc., cat. A	4,949	1,191	2,510
Leucadia National Corporation	135,735	3,522	4,525

Fonds d'actions mondiales SF034
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires américaines (suite)			
Services financiers (suite)			
Markel Corp.	1,671	1,169	2,396
Soins de santé			
Henry Schein Inc.	19,581	1,514	1,722
Johnson & Johnson Inc.	17,457	1,850	3,070
Pfizer Inc.	9,776	384	446
Quest Diagnostics Inc.	3,367	250	417
Thermo Fisher Scientific Inc.	3,117	506	745
UnitedHealth Group Inc.	4,816	453	1,336
Produits industriels			
Kennametal Inc.	13,317	513	811
Oshkosh Corp.	47,072	2,131	5,384
Technologie de l'information			
Cisco Systems Inc.	74,199	2,081	3,576
DXC Technology Co.	6,614	401	790
Fair Issac Corp.	4,136	271	797
Hewlett-Packard Enterprise Co.	84,211	1,033	1,522
HP Inc.	49,801	649	1,317
Keysight Technologies Inc.	51,378	2,256	2,690
Microsoft Corp.	39,107	1,791	4,210
NCR Corp.	28,742	862	1,229
Oracle Corp.	44,496	1,624	2,648
Symantec Corp.	40,733	983	1,438
Matières			
Owens-Illinois Inc.	199,415	5,359	5,564
Produits forestiers Résolu inc.	117,294	1,800	1,631
Services de télécommunications			
AT&T Inc.	28,120	1,018	1,376
Services publics			
Exelon Corp.	33,259	1,466	1,650
Total des actions ordinaires américaines		58,824	86,342

Fonds d'actions mondiales SF034

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires mondiales			
Belgique			
Groupe Bruxelles Lambert SA	17,105	1,827	2,321
Groupe Proximus	25,703	933	1,062
Bermudes			
Lancashire Holdings Ltd.	270,287	3,196	3,129
Finlande			
Fortum OYJ	13,160	311	328
France			
Euler Hermes Group	15,248	1,811	2,804
Pernod Ricard SA	6,909	1,090	1,376
Sanofi SA	17,669	1,796	1,914
Grèce			
Hellenic Telecommunications Organization SA	30,719	433	533
Irlande			
C&C Group PLC	251,713	1,204	1,087
CRH PLC	108,708	3,274	4,921
DCC PLC	41,936	2,718	5,316
Johnson Controls International PLC	77,172	3,764	3,701
Kerry Group PLC A	12,101	775	1,708
Medtronic Co. PLC	21,453	2,059	2,180
Mincon Group PLC	708,274	806	1,069
Origin Enterprises PLC	199,952	1,843	1,914
Israël			
Bank Leumi Le – Israel	166,008	533	1,258
Italie			
Eni SPA	85,117	1,878	1,771
Parmalat SPA	188,245	567	881
Terna SPA	110,463	556	807

Fonds d'actions mondiales SF034
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires mondiales (suite)			
Japon			
Alfresca Holdings Corp.	47,700	1,092	1,409
Astellas Pharma Inc.	34,900	489	558
NTT DoCoMo Inc.	21,500	396	639
Luxembourg			
Tenaris SA	47,990	974	953
Pays-Bas			
Unilever NV CVA	21,770	1,206	1,539
Portugal			
Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	224,393	815	839
Corée du Sud			
Samsung Electronics Co. Ltd.	848	1,067	2,543
SK Telecom Co. Ltd.	1,894	517	596
Suède			
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	301,967	2,435	2,493
Telia Co. AB	103,376	728	579
Suisse			
Compagnie Financière Richemont SA	10,297	870	1,173
Novartis AG, nominatives	14,965	1,548	1,592
The Swatch Group AG, actions B	2,003	750	1,028
Taïwan			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	25,863	557	1,291
Turquie			
Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri AS	14,329	411	578
Royaume-Uni			
Drax Group PLC	57,810	393	265
J.D. Wetherspoon PLC	70,287	1,043	1,503
Liberty Global PLC, cat. A	38,925	1,847	1,757
Liberty Global PLC, série C	21,023	1,093	895

Fonds d'actions mondiales SF034

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires mondiales (suite)			
Royaume-Uni (suite)			
Liberty LiLAC Group, cat. A	6,228	284	158
Liberty LiLAC Group, cat. C	2,536	122	63
Melrose Industries PLC	926,275	2,298	3,323
Steris PLC	22,238	1,358	2,449
Tesco PLC	412,104	1,849	1,465
Tullow Oil PLC	247,104	945	866
United Utilities Group PLC	38,386	444	541
Vodafone Group PLC	284,296	1,197	1,131
Total des actions ordinaires mondiales		58,102	72,306
Total des actions		122,588	166,290
Coûts de transaction (se reporter aux notes annexes)		(190)	
Total des placements		122,398	166,290

Fonds d'actions mondiales SF034
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds d'actions mondiales SF034 (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Dans le tableau des placements, les instruments financiers sont classés en fonction du pays de l'émetteur.

C. Risque de change (suite)

Le tableau ci-dessous indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante au 31 décembre, exprimée en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Le tableau illustre également l'incidence possible sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toute autre variable demeurant constante par ailleurs. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

2017

Devise	**Placements**	**Trésorerie, dépôts à court terme et découverts**	**Total***	**Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats**
Dollar américain	**102 101 $**	**19 $**	**102 120 $**	**1 021 $**
Euro	**27 830**	**(126)**	**27 704**	**277**
Livre sterling (Royaume-Uni)	**17 535**	**—**	**17 535**	**175**
Autres devises	**14 448**	**—**	**14 448**	**145**
Total	**161 914 $**	**(107) $**	**161 807 $**	**1 618 $**
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			**94,9%**	**0,9%**

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

2016

Devise	Placements	Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Total*	Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats
Dollar américain	95 110 $	4 $	95 114 $	951 $
Euro	23 028	—	23 028	230
Livre sterling (Royaume-Uni)	15 154	—	15 154	152
Autres devises	10 086	—	10 086	101
Total	143 378 $	4 $	143 382 $	1 434 $
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			93,7%	0,9%

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

D. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de titres et d'autres instruments financiers conformes à la stratégie de placement. Le risque maximal lié aux instruments financiers équivaut à leur juste valeur.

Pour le Fonds, l'exposition à l'autre risque de prix découle principalement de ses placements dans des titres de capitaux propres. Au 31 décembre 2017, si les cours en vigueur sur les Bourses respectives où se négocient ces titres avaient augmenté (ou diminué) de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif aurait augmenté (ou diminué) d'environ 1 663 $ (1 480 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 1,0% (1,0% au 31 décembre 2016) du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

E. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	**107 546 $**	**58 744 $**	**— $**	**166 290 $**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**107 546 $**	**58 744 $**	**— $**	**166 290 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	100 436 $	47 536 $	— $	147 972 $
Total des actifs évalués à la juste valeur	100 436 $	47 536 $	— $	147 972 $

Conformément à sa méthode d'évaluation, le Fonds applique des facteurs d'ajustement de la juste valeur aux cours du marché pour certaines actions autres que nord-américaines lorsque les fluctuations intrajournalières des Bourses nord-américaines dépassent les seuils de tolérance prédéfinis. Les facteurs d'ajustement sont appliqués pour permettre l'estimation de l'incidence qu'auraient sur les justes valeurs des événements se produisant entre la clôture des marchés boursiers à l'extérieur de l'Amérique du Nord et la clôture du marché pour le Fonds. Si les facteurs d'ajustement de la juste valeur sont appliqués, les actions autres que nord-américaines sont classées dans le niveau 2. Par conséquent, les actions autres que nord-américaines ont été fréquemment transférées entre le niveau 1 (cours du marché non ajustés) et le niveau 2 (cours du marché ajustés). Au 31 décembre 2017, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 2 au 31 décembre 2016).

Fonds d'actions mondiales SF034

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu'il est précisé à la note 3, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Multi-Placements	**195 768**	220 777	241 472	254 637	277 415	**20 371**	20 467	21 056	19 689	19 183
Générations et Mosaïque	**1 353 938**	1 456 289	1 589 559	1 437 547	1 857 458	**16 951**	16 243	16 677	13 374	15 454
Générations I	**275 100**	248 149	234 729	196 010	262 125	**5 312**	4 264	3 790	2 803	3 349
Générations II	**52 823**	47 735	64 522	64 023	54 968	**921**	743	946	834	641
Générations de base	**115 324**	71 760	86 018	49 989	46 579	**2 106**	1 164	1 309	673	559
Collective	**30 363**	119 004	157 023	166 392	177 725	**—**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75	**203 564**	89 394	82 744	48 907	27 760	**4 740**	1 849	1 606	839	425
Police avec garantie de 75/100	**568 469**	339 851	326 235	202 682	319 595	**13 010**	6 922	6 243	3 436	4 839
Police avec garantie de 100/100	**102 094**	56 790	58 607	82 913	102 932	**2 291**	1 137	1 105	1 389	1 545
Police avec garantie de 75/75 SP1	**86 054**	21 520	164	—	—	**1 957**	433	3	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**238 262**	161 240	18 065	7 852	1 140	**5 327**	3 199	336	129	17
Police avec garantie de 100/100 SP1	**14 348**	10 597	—	—	—	**312**	206	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**35 882**	48 569	47 746	35 235	—	**932**	1 090	977	620	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**119 960**	27 126	16 241	6 088	6 268	**3 116**	609	332	107	96
Police avec garantie de 100/100 SP2	**5 328**	—	—	—	—	**138**	—	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Multi-Placements	**104,06**	92,70	87,20	77,32	69,15	**11,36**	5,50
Générations et Mosaïque	**12,52**	11,15	10,49	9,30	8,32	**1,37**	0,66
Générations I	**19,31**	17,18	16,15	14,30	12,78	**2,13**	1,03
Générations II	**17,44**	15,56	14,66	13,02	11,66	**1,88**	0,90
Générations de base	**18,26**	16,22	15,22	13,46	12,00	**2,04**	1,00
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Police avec garantie de 75/75	**23,28**	20,69	19,41	17,16	15,30	**2,59**	1,28
Police avec garantie de 75/100	**22,89**	20,37	19,14	16,95	15,14	**2,52**	1,23
Police avec garantie de 100/100	**22,44**	20,02	18,86	16,75	15,01	**2,42**	1,16
Police avec garantie de 75/75 SP1	**22,74**	20,11	18,78	—	—	**2,63**	1,33
Police avec garantie de 75/100 SP1	**22,36**	19,84	18,59	16,42	14,62	**2,52**	1,25
Police avec garantie de 100/100 SP1	**21,78**	19,41	—	—	—	**2,37**	1,86
Police avec garantie de 75/75 SP2	**25,97**	22,44	20,46	17,59	—	**3,53**	1,98
Police avec garantie de 75/100 SP2	**25,98**	22,44	20,47	17,60	15,26	**3,54**	1,97
Police avec garantie de 100/100 SP2	**25,96**	—	—	—	—	**2,17**	—

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Actions

Les actions sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Revenu de dividendes – Est cumulé à compter de la date ex-dividende et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers

Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu de dividendes, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

n) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

o) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

4. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

6. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Setanta Asset Management Limited. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

Fonds d'actions mondiales SF034

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Multi-Placements	**3,10**	3,09	3,09	3,07	3,10
Générations et Mosaïque	**3,10**	3,09	3,09	3,07	3,10
Générations I	**2,99**	2,98	2,98	2,97	3,00
Générations II	**3,26**	3,26	3,25	3,24	3,28
Générations de base	**2,82**	2,82	2,81	2,80	2,84
Police avec garantie de 75/75	**2,81**	2,81	2,82	2,80	2,83
Police avec garantie de 75/100	**2,98**	2,98	2,98	2,97	3,02
Police avec garantie de 100/100	**3,25**	3,25	3,25	3,24	3,25
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,36**	2,36	2,37	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,69**	2,69	2,69	2,67	2,69
Police avec garantie de 100/100 SP1	**3,13**	3,13	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**18,48**	21,66	21,07	24,94	28,28

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE GESTION DE PLACEMENTS (LAKETON) SF035

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de gestion de placements (Laketon) SF035

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de gestion de placements (Laketon) SF035, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de gestion de placements (Laketon) SF035 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de gestion de placements (Laketon) SF035

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion d'investissements Laketon, une division de Groupe de gestion d'actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**7 742 $**	10 738 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**597**	507
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	241
Montant à recevoir de tiers	**25**	24
Placements		
Obligations	**70 536**	69 469
Actions	**118 907**	113 416
Parts de fonds de placement	**—**	—
Total des placements	**189 443**	182 885
Total de l'actif	**197 807 $**	194 395 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**174**	123
Montant à payer aux courtiers	**—**	246
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**174**	369
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**197 633 $**	194 026 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**15 239 $**	12 380 $
Produits (pertes) divers	**(36)**	16
Total des produits	**15 203**	12 396
Charges		
Frais de gestion (note 7)	**4 826**	4 932
Coût de transaction	**155**	172
Retenues d'impôt à la source	**137**	114
Autres	**455**	469
Total des charges	**5 573**	5 687
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**9 630 $**	6 709 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**194 026 $**	195 730 $
Dépôts des titulaires de contrats	**18 804**	14 851
Retraits des titulaires de contrats	**(24 827)**	(23 264)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**9 630**	6 709
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**3 607**	(1 704)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**197 633 $**	194 026 $

Fonds de gestion de placements (Laketon) SF035

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**9 630 $**	6 709 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(17 123)**	(3 111)
(Profits) pertes latents	**7 300**	(4 201)
Produit brut de la cession d'actifs	**130 131**	91 851
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(126 866)**	(82 250)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**(90)**	22
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**51**	(10)
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**(5)**	5
Variation des montants à recevoir de (payer à des) tiers	**(1)**	1
	3 027	9 016
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**18 804**	14 851
Retraits des titulaires de contrats	**(24 827)**	(23 264)
	(6 023)	(8 413)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(2 996)**	603
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**10 738**	10 135
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**7 742 $**	10 738 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Intérêt reçu	**2 183 $**	2 240 $
Dividendes reçus	**3 107**	2 835

Fonds de gestion de placements (Laketon) SF035
Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes			
Obligations du gouvernement fédéral			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,75 %, 15-06-2022	580,000	573	571
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15-06-2027	740,000	763	737
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,40 %, 15-12-2022	1,615,000	1,645	1,635
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-12-2020	2,691,000	2,689	2,640
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,75 %, 15-06-2018	1,470,000	1,497	1,473
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,95 %, 15-06-2019	853,000	872	856
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,55 %, 15-03-2025	353,000	371	359
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15-03-2022	2,542,000	2,700	2,601
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,90 %, 15-06-2024	963,000	1,037	1,000
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-06-2026	1,886,000	1,905	1,810
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-12-2048	708,000	802	784
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 01-12-2045	132,000	172	165
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 01-06-2041	461,000	591	605
Muskrat Falls, 3,86 %, 01-12-2048	826,000	844	986
Muskrat Falls/Labrador Transmissions Assets Funding, 3,83 %, 01-06-2037	490,000	500	560
Total des obligations du gouvernement fédéral		16,961	16,782
Obligations de gouvernements provinciaux			
Province de l'Alberta, 3,30 %, 01-12-2046	522,000	528	551
Province de l'Alberta, 3,40 %, 01-12-2023	616,000	667	651
Province de la Colombie-Britannique, 2,85 %, 18-06-2025	1,116,000	1,163	1,146
Province de la Colombie-Britannique, 3,20 %, 18-06-2044	1,290,000	1,241	1,366
Province de la Colombie-Britannique, 3,30 %, 18-12-2023	460,000	486	485
Province de la Colombie-Britannique, 4,95 %, 18-06-2040	321,000	424	432
Province de l'Ontario, 1,35 %, 08-03-2022	751,000	728	727
Province de l'Ontario, 2,40 %, 02-06-2026	1,050,000	1,103	1,037
Province de l'Ontario, 2,60 %, 02-06-2025	1,272,000	1,312	1,280
Province de l'Ontario, 2,80 %, 02-06-2048	974,000	923	948
Province de l'Ontario, 4,65 %, 02-06-2041	1,174,000	1,420	1,513
Province de l'Ontario, 4,70 %, 02-06-2037	1,486,000	1,715	1,883
Province de Québec, 2,75 %, 01-09-2025	1,291,000	1,344	1,314
Province de Québec, 3,50 %, 01-12-2048	667,000	710	746
Province de Québec, 4,25 %, 01-12-2043	2,200,000	2,502	2,724
Total des obligations de gouvernements provinciaux		16,266	16,803

Fonds de gestion de placements (Laketon) SF035
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes (suite)			
Obligations de gouvernements municipaux			
Ville de Montréal, 3,50 %, 01-09-2023	866,000	872	912
Ville de Toronto, 2,40 %, 07-06-2027	337,000	336	326
Ville de Toronto, 3,40 %, 21-05-2024	344,000	368	360
Ville de Toronto, 5,20 %, 01-06-2040	885,000	915	1,171
Total des obligations de gouvernements municipaux		2,491	2,769
Obligations de sociétés – non convertibles			
407 International Inc., 2,47 %, 08-09-2022	115,000	115	114
407 International Inc., 4,30 %, 26-05-2021, remb. par anticipation	656,000	719	696
407 International Inc., 4,99 %, 16-06-2020, remb. par anticipation	553,000	562	590
AltaLink LP, 3,668 %, 06-11-2023	295,000	323	313
Banque de Montréal, 2,70 %, 09-12-2026	221,000	221	219
Banque de Montréal, 3,32 %, 01-06-2026	322,000	327	328
Banque de Montréal, 4,61 %, 10-09-2025, remb. par anticipation	227,000	265	255
Bell Canada, 3,35 %, 22-03-2023	682,000	675	699
Bell Canada, 3,60 %, 29-09-2027	289,000	288	292
Brookfield Infrastructure Partners, 3,315 %, 22-02-2024	79,000	80	79
Bruce Power LP, 3,969 %, 23-06-2026	147,000	147	154
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,30 %, 11-07-2022	314,000	314	311
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,00 %, 28-10-2024, remb. par anticipation	419,000	423	423
Canadian Natural Resources Ltd., 3,42 %, 01-12-2026	230,000	230	226
CU Inc., 3,805 %, 10-09-2042	269,000	267	283
CU Inc., 4,085 %, 02-09-2044	97,000	106	107
Dollarama Inc., 2,203 %, 10-11-2022	26,000	26	25
Dollarama Inc., 2,337 %, 22-07-2021	374,000	381	371
Eagle Credit Card Trust, 2,849 %, 17-10-2018	492,000	512	496
Enbridge Gas Distribution Inc., 3,51 %, 29-11-2047	356,000	356	357
Enbridge Inc., 4,24 %, 27-08-2042	549,000	549	527
Enbridge Inc., 4,77 %, 02-09-2019, remb. par anticipation	570,000	627	592
Enbridge Inc., 5,375 %, 27-09-2077	325,000	325	324
First Capital Realty Inc., 3,753 %, 12-07-2027	116,000	116	115
Crédit Ford du Canada, 2,58 %, 10-05-2021	214,000	214	212
FortisAlberta Inc., 3,672 %, 09-09-2047	105,000	105	108
Gibson Energy Inc., 5,25 %, 15-07-2024, série Reg S	183,000	183	185
Gibson Energy Inc., 5,25 %, 15-07-2024, série OCT	79,000	79	80

Fonds de gestion de placements (Laketon) SF035
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes (suite)			
Obligations de sociétés – non convertibles (suite)			
Glacier Credit Card Trust, 2,568 %, 20-09-2019	617,000	637	620
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 1,51 %, 16-02-2021	295,000	295	289
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,04 %, 21-09-2022	416,000	421	429
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,63 %, 07-06-2040, remb. par anticipation	519,000	661	726
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,96 %, 20-11-2019, remb. par anticipation	646,000	787	691
Banque HSBC Canada, 2,17 %, 29-06-2022	225,000	222	221
Husky Energy Inc., 3,60 %, 10-03-2027	151,000	151	151
Hydro One Inc., 3,20 %, 13-01-2022	829,000	859	855
Hydro One Inc., 3,72 %, 18-11-2047	240,000	240	249
Inter PipeLine Ltd., 3,448 %, 20-07-2020	656,000	662	671
Inter PipeLine Ltd., 3,484 %, 16-12-2026	283,000	285	282
Banque Laurentienne du Canada, 3,278 %, 15-10-2018	175,000	177	177
Banque Laurentienne du Canada, 4,25 %, 22-06-2027	313,000	315	315
Les Compagnies Loblaw limitée, 3,748 %, 12-03-2019	611,000	630	623
Les Compagnies Loblaw limitée, 4,86 %, 12-03-2023, remb. par anticipation	305,000	305	334
Les Compagnies Loblaw limitée, 6,85 %, 01-03-2032, remb. par anticipation	396,000	473	516
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, 2,64 %, 15-01-2025	443,000	443	445
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, 2,93 %, 29-11-2023, remb. par anticipation	620,000	621	626
Manulife Finance (Delaware) LP, 5,059 %, 15-12-2041	278,000	274	315
Société Financière Manuvie, 3,049 %, 20-08-2029	179,000	179	178
Banque Nationale du Canada, 1,957 %, 30-06-2022	233,000	231	227
North West Redwater Partnership, 2,80 %, 01-06-2027	143,000	143	138
North West Redwater Partnership, 3,20 %, 24-04-2026	235,000	245	237
Ontario Power Generation, 3,315 %, 04-10-2027	139,000	139	141
Parkland Fuel Corp., 5,625 %, 09-05-2025	200,000	200	202
Parkland Fuel Corp., 5,75 %, 16-09-2024, remb. par anticipation	99,000	101	101
Pembina Pipeline Corp., 2,99 %, 22-01-2024	90,000	89	89
Banque Royale du Canada, 1,583 %, 13-09-2021	366,000	366	355
Banque Royale du Canada, 2,00 %, 21-03-2022	549,000	549	539
Banque Royale du Canada, 2,26 %, 12-03-2018	987,000	998	989
Banque Royale du Canada, 2,33 %, 05-12-2023	650,000	650	639
Banque Royale du Canada, 2,99 %, 06-12-2024	1,215,000	1,227	1,232
Banque Royale du Canada, 3,04 %, 17-07-2024, remb. par anticipation	694,000	700	700
Banque Royale du Canada, 4,93 %, 16-07-2025	241,000	288	276
Saputo Inc., 1,939 %, 13-06-2022	348,000	348	338
Saputo Inc., 2,827 %, 21-11-2023	137,000	137	137

Fonds de gestion de placements (Laketon) SF035
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes (suite)			
Obligations de sociétés – non convertibles (suite)			
Shaw Communications Inc., 6,75 %, 09-11-2039	254,000	291	328
La Financière Sun Life inc., 2,75 %, 23-11-2027	281,000	281	279
La Financière Sun Life inc., 5,70 %, 02-07-2019, remb. par anticipation	502,000	541	528
Suncor Énergie Inc., 3,10 %, 26-11-2021	774,000	789	791
Suncor Énergie Inc., 5,39 %, 26-03-2037, remb. par anticipation	634,000	668	755
Superior Plus LP, 5,25 %, 27-02-2024	282,000	286	288
TELUS Corp., 4,85 %, 05-04-2044	336,000	338	358
TELUS Corp., 5,05 %, 04-12-2019	575,000	640	606
Teranet Holdings LP, 4,807 %, 16-12-2020	157,000	171	164
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,242 %, 22-03-2018	446,000	458	447
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,29 %, 28-06-2024	182,000	182	177
La Banque Toronto-Dominion, 2,045 %, 08-03-2021	719,000	734	713
La Banque Toronto-Dominion, 2,171 %, 02-04-2018	597,000	598	598
La Banque Toronto-Dominion, 2,621 %, 22-12-2021	799,000	838	805
La Banque Toronto-Dominion, 2,692 %, 24-06-2025	1,255,000	1,252	1,260
La Banque Toronto-Dominion, 3,224 %, 25-07-2029	170,000	170	170
TransCanada PipeLines Ltd., taux variable, 18-05-2077	241,000	241	241
Union Gas Ltd., 3,59 %, 22-11-2047	217,000	217	220
Total des obligations de sociétés – non convertibles		32,278	32,262
Total des obligations canadiennes		67,996	68,616
Obligations américaines			
Obligations de sociétés – non convertibles			
Apple Inc., 2,513 %, 19-08-2024	372,000	372	368
AT&T Inc., 3,825 %, 25-11-2020	602,000	606	623
Bank of America, 3,407 %, 20-09-2025	167,000	167	170
McDonald's Corp., 3,125 %, 04-03-2025	255,000	254	257
Molson Coors International LP, 2,25 %, 18-09-2018, remb. par anticipation	501,000	501	502
Total des obligations de sociétés – non convertibles		1,900	1,920
Total des obligations américaines		1,900	1,920
Total des obligations		69,896	70,536

Fonds de gestion de placements (Laketon) SF035
Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires canadiennes			
Produits de consommation discrétionnaire			
Cogeco Communications inc., à droit de vote subalterne	8,800	694	761
Magna International Inc.	32,300	1,906	2,301
Martinrea International Inc.	98,472	1,059	1,579
Produits de consommation courante			
Les Compagnies Loblaw limitée	27,800	1,895	1,897
Metro inc.	42,300	1,826	1,703
Énergie			
ARC Resources Ltd.	80,375	1,521	1,186
Canadian Natural Resources Ltd.	64,870	2,692	2,914
Enbridge Income Fund Holdings Inc.	20,100	631	599
Enerplus Corp.	109,200	1,140	1,344
Freehold Royalties Ltd.	90,000	1,112	1,265
Inter Pipeline Ltd.	28,000	692	729
Seven Generations Energy Ltd.	68,025	1,749	1,209
Tourmaline Oil Corp.	58,641	1,688	1,336
Services financiers			
Banque de Montréal	36,400	3,418	3,661
Brookfield Asset Management Inc.	41,972	1,798	2,297
Banque Canadienne Impériale de Commerce	29,900	3,184	3,664
ECN Capital Corp.	133,700	536	525
Intact Corporation financière	13,700	1,307	1,438
Société Financière Manuvie	108,805	2,122	2,853
Banque Royale du Canada	58,584	3,968	6,014
La Banque de Nouvelle-Écosse	61,936	3,850	5,024
La Banque Toronto-Dominion	73,920	3,342	5,444
Produits industriels			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	28,582	2,481	2,963
Groupe SNC-Lavalin inc.	32,400	1,737	1,848
Technologie de l'information			
Celestica Inc.	78,500	1,140	1,035
Groupe CGI inc., cat. A, à droit de vote subalterne	29,600	1,405	2,022
Open Text Corp.	48,365	2,100	2,162

Fonds de gestion de placements (Laketon) SF035
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires canadiennes (suite)			
Matières			
Agrium Inc.	10,700	1,257	1,547
Detour Gold Corp.	47,900	722	708
Goldcorp Inc.	37,203	729	596
Fiducies de placement immobilier			
Fonds de placement immobilier H&R	60,100	1,320	1,284
RioCan REIT	35,400	880	862
Services de télécommunications			
BCE Inc.	52,200	3,099	3,152
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	21,100	1,052	1,351
Total des actions ordinaires canadiennes		60,052	69,273
Actions ordinaires américaines			
Produits de consommation discrétionnaire			
General Motors Co.	10,016	461	517
Omnicom Group Inc.	4,618	460	423
PulteGroup Inc.	10,274	315	430
The Goodyear Tire & Rubber Co.	7,625	364	310
Produits de consommation courante			
CVS Health Corp.	3,500	256	319
J.M. Smucker Co.	2,264	375	354
Kimberly-Clark Corp.	2,031	309	308
PepsiCo Inc.	2,098	322	317
Tyson Foods Inc., cat. A	2,973	317	303
Walgreens Boots Alliance Inc.	3,642	415	333
Wal-Mart Stores Inc.	2,516	254	313
Énergie			
Andeavor Logistics LP	2,345	333	337
Chevron Corp.	3,549	515	559
Exxon Mobil Corp.	5,135	548	541
Marathon Petroleum Corp.	5,003	367	415
Occidental Petroleum Corp.	3,486	287	323
Valero Energy Corp.	5,090	444	589

Fonds de gestion de placements (Laketon) SF035
Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires américaines (suite)			
Services financiers			
Affiliated Managers Group Inc.	1,239	264	320
Aflac Inc.	4,892	536	540
Assurant Inc.	2,454	321	311
Bank of America Corp.	15,148	302	563
Capital One Financial Corp.	4,622	524	579
Citigroup Inc.	5,674	379	531
Comerica Inc.	4,129	400	451
JPMorgan Chase & Co.	4,074	284	548
Morgan Stanley	8,248	490	545
People's United Financial Inc.	21,436	509	504
Prudential Financial Inc.	3,714	431	537
The Bank of New York Mellon Corp.	6,694	435	454
U.S. Bancorp	5,446	383	367
Wells Fargo & Co.	6,606	337	504
Soins de santé			
Amgen Inc.	1,382	309	302
Express Scripts Holding Co.	4,328	365	407
HCA Healthcare Inc.	2,913	319	322
Johnson & Johnson Inc.	2,033	343	357
Merck & Co. Inc.	7,605	604	539
Pfizer Inc.	11,659	527	531
Produits industriels			
Caterpillar Inc.	1,748	307	347
Delta Air Lines Inc.	4,703	318	331
Dover Corp.	2,586	276	329
The Boeing Co.	901	232	334
Technologie de l'information			
Cisco Systems Inc.	10,310	479	497
IBM Corp.	2,770	567	535
Intel Corp.	7,509	374	436
Micron Technology Inc.	7,146	370	370
Xerox Corp.	12,868	502	472

Fonds de gestion de placements (Laketon) SF035
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires américaines (suite)			
Matières			
Eastman Chemical Co.	4,584	525	534
Owens-Illinois Inc.	10,161	304	284
Services de télécommunications			
AT&T Inc.	8,259	438	404
CenturyLink Inc.	17,133	520	360
Verizon Communications Inc.	8,314	518	554
Services publics			
Duke Energy Corp.	3,365	363	356
Exelon Corp.	9,171	437	455
FirstEnergy Corp.	12,497	493	482
Public Service Enterprise Group Inc.	6,626	364	429
SCANA Corporation	6,839	527	342
Total des actions ordinaires américaines		22,318	23,754
Actions ordinaires mondiales			
Belgique			
Groupe Bruxelles Lambert SA	11,342	1,022	1,539
Groupe Proximus	9,574	334	395
Bermudes			
Great Eagle Holdings Ltd.	83,712	368	552
Lancashire Holdings Ltd.	55,959	675	648
XL Group Ltd.	6,460	320	286
France			
Sanofi SA	9,195	819	996
Hong Kong			
Dah Sing Financial Group	48,640	287	392
Irlande			
Bank of Ireland PLC	42,664	372	460
C&C Group PLC	104,390	531	451
CRH PLC	11,495	349	520

Fonds de gestion de placements (Laketon) SF035
Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires mondiales (suite)			
Irlande (suite)			
DCC PLC	8,326	286	1,055
Eaton Corp. PLC	4,922	512	489
Origin Enterprises PLC	81,545	765	781
Ryanair Holdings PLC, CAAE	3,365	362	441
Israël			
Bank Leumi Le – Israel	73,961	207	561
Italie			
Eni SPA	13,842	490	288
Japon			
Alfresca Holdings Corp.	26,100	593	771
Amada Co. Ltd.	31,000	231	530
NTT DoCoMo Inc.	23,400	532	696
Pays-Bas			
AerCap Holdings NV	17,700	1,208	1,172
Unilever NV CVA	5,391	290	381
Panama			
Carnival Corp.	5,218	453	436
Corée du Sud			
Samsung Electronics Co. Ltd.	80	115	240
Espagne			
Merlin Properties Socimi SA REIT	29,987	408	511
Suède			
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	113,985	899	941
Suisse			
Novartis AG, nominatives	9,585	739	1,020
The Swatch Group AG, actions B	2,138	1,076	1,097

Fonds de gestion de placements (Laketon) SF035
Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires mondiales (suite)			
Thaïlande			
Bangkok Bank PLC	51,007	256	432
Thai Beverage PCL	614,071	171	532
Royaume-Uni			
Diageo PLC	21,734	644	1,001
Fenner PLC	132,218	506	897
GlaxoSmithKline PLC	39,034	1,002	869
LSL Property Services PLC	241,198	1,257	1,133
LyondellBasell Industries NV, cat. A	4,031	513	560
Melrose Industries PLC	368,844	888	1,323
Smiths Group PLC	30,339	664	764
United Utilities Group PLC	18,575	328	262
Vodafone Group PLC	114,674	524	456
Total des actions ordinaires mondiales		20,996	25,880
Total des actions		103,366	118,907
Coûts de transaction (se reporter aux notes annexes)		(150)	
Total des placements		173,112	189,443

Fonds de gestion de placements (Laketon) SF035
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds de gestion de placements (Laketon) SF035 (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Dans le tableau des placements, les instruments financiers sont classés en fonction du pays de l'émetteur.

C. Risque de change (suite)

Le tableau ci-dessous indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante au 31 décembre, exprimée en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Le tableau illustre également l'incidence possible sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toute autre variable demeurant constante par ailleurs. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

2017

Devise	**Placements**	**Trésorerie, dépôts à court terme et découverts**	**Total***	**Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats**
Dollar américain	**27 140 $**	**565 $**	**27 705 $**	**277 $**
Livre sterling (Royaume-Uni)	**8 407**	**—**	**8 407**	**84**
Euro	**6 323**	**—**	**6 323**	**63**
Autres devises	**7 764**	**—**	**7 764**	**78**
Total	**49 634 $**	**565 $**	**50 199 $**	**502 $**
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			**25,4%**	**0,3%**

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

2016

Devise	Placements	Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Total*	Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats
Dollar américain	23 160 $	1 594 $	24 754 $	248 $
Livre sterling (Royaume-Uni)	9 261	—	9 261	93
Euro	7 149	—	7 149	71
Autres devises	6 622	—	6 622	66
Total	46 192 $	1 594 $	47 786 $	478 $
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			24,6%	0,2%

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Compte tenu de la nature des titres à revenu fixe à court terme dont la durée restante jusqu'à l'échéance est de moins de un an, de tels placements ne sont généralement pas exposés à un risque important de fluctuation de leur valeur par suite de variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. La Compagnie gère de façon professionnelle le risque associé à chaque titre et à chaque fonds.

D. Risque de taux d'intérêt (suite)

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée restante jusqu'à l'échéance.

	2017				
	Moins de 1 an	**De 1 à 5 ans**	**De 5 à 10 ans**	**Plus de 10 ans**	**Total**
Obligations	**4 682 $**	**22 033 $**	**23 628 $**	**20 193 $**	**70 536 $**

	2016				
	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	De 5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Total
Obligations	5 171 $	18 411 $	26 860 $	19 027 $	69 469 $

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 5 145 $ (4 862 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 2,6% (2,5% au 31 décembre 2016), selon l'hypothèse d'une variation correspondante de la courbe de rendement, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt fait l'objet d'une estimation en fonction de la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. La plus forte concentration du risque de crédit du Fonds découle des titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des instruments de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des instruments de créance représente l'exposition maximale au risque de crédit au 31 décembre 2017. Les renseignements fournis dans le tableau des placements permettent de déterminer le montant du risque de crédit lié à un émetteur particulier. Le Fonds peut investir dans des titres à revenu fixe à court terme émis ou garantis principalement par le gouvernement du Canada ou du gouvernement d'une province canadienne, des obligations de banques à charte canadiennes ou de sociétés de fiducie, ainsi que du papier commercial dont les notations ont été approuvées. Le risque de défaillance associé à ces titres à revenu fixe à court terme est considéré comme faible. La Compagnie surveille régulièrement le risque de crédit et les notations. Toutes les nouvelles contreparties à des instruments financiers sont soumises à un processus d'approbation.

Il n'y a eu aucune variation de la juste valeur des passifs financiers par suite de changements relatifs aux risques de crédit en 2017 ni en 2016.

Toutes les opérations concernant des titres cotés sont réglées et payées une fois la livraison effectuée par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué à la suite de la réception des titres par le courtier.

Les notations sont établies d'après la notation composée de Bloomberg, à moins qu'une notation provenant d'une autre agence (DBRS, Standard & Poor's, Moody's Investors Service ou Fitch Ratings) soit inférieure, auquel cas la notation la plus faible est utilisée.

E. Risque de crédit (suite)

Les titres de créance, répartis par notation, sont les suivants :

	2017		2016	
	Pourcentage du total des obligations (%)	**Pourcentage du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats (%)**	Pourcentage du total des obligations (%)	Pourcentage du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats (%)
AAA	**25,4**	**9,1**	29,7	10,6
AA	**11,5**	**4,1**	16,5	5,9
A	**41,0**	**14,6**	35,7	12,8
BBB	**20,0**	**7,1**	17,9	6,4
BB ou inférieure	**2,1**	**0,8**	0,2	0,1
Total	**100,0**	**35,7**	100,0	35,8

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de titres et d'autres instruments financiers conformes à la stratégie de placement. Le risque maximal lié aux instruments financiers équivaut à leur juste valeur.

Pour le Fonds, l'exposition à l'autre risque de prix découle principalement de ses placements dans des titres de capitaux propres. Au 31 décembre 2017, si les cours en vigueur sur les Bourses respectives où se négocient ces titres avaient augmenté (ou diminué) de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif aurait augmenté (ou diminué) d'environ 1 189 $ (1 134 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 0,6% (0,6% au 31 décembre 2016) du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

G. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Obligations	**— $**	**70 536 $**	**— $**	**70 536 $**
Actions	**96 415**	**22 492**	**—**	**118 907**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**96 415 $**	**93 028 $**	**— $**	**189 443 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	— $	69 469 $	— $	69 469 $
Actions	91 357	22 059	—	113 416
Total des actifs évalués à la juste valeur	91 357 $	91 528 $	— $	182 885 $

G. Classement de la juste valeur (suite)

Conformément à sa méthode d'évaluation, le Fonds applique des facteurs d'ajustement de la juste valeur aux cours du marché pour certaines actions autres que nord-américaines lorsque les fluctuations intrajournalières des Bourses nord-américaines dépassent les seuils de tolérance prédéfinis. Les facteurs d'ajustement sont appliqués pour permettre l'estimation de l'incidence qu'auraient sur les justes valeurs des événements se produisant entre la clôture des marchés boursiers à l'extérieur de l'Amérique du Nord et la clôture du marché pour le Fonds. Si les facteurs d'ajustement de la juste valeur sont appliqués, les actions autres que nord-américaines sont classées dans le niveau 2. Par conséquent, les actions autres que nord-américaines ont été fréquemment transférées entre le niveau 1 (cours du marché non ajustés) et le niveau 2 (cours du marché ajustés). Au 31 décembre 2017, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 2 au 31 décembre 2016).

Fonds de gestion de placements (Laketon) SF035

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Multi-Placements	**877 145**	990 751	1 112 250	1 252 916	1 398 899	**67 087**	72 348	78 536	86 128	89 293
Générations et Mosaïque	**2 051 310**	2 238 785	2 579 553	2 702 891	2 990 341	**36 344**	37 871	42 194	43 042	44 217
Générations I	**1 812 418**	2 116 908	1 927 177	1 132 047	884 190	**26 929**	30 030	26 435	15 118	10 964
Générations II	**322 925**	313 843	313 449	268 571	237 050	**4 369**	4 056	3 919	3 271	2 683
Générations de base	**196 517**	237 994	199 354	133 987	104 772	**2 699**	3 119	2 525	1 651	1 198
Collective	**88 786**	101 213	117 486	133 417	147 068	**—**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75	**333 319**	372 561	376 444	185 962	198 933	**4 919**	5 247	5 123	2 463	2 445
Police avec garantie de 75/100	**1 761 455**	1 550 788	1 492 263	1 237 989	1 039 535	**25 905**	21 775	20 260	16 364	12 759
Police avec garantie de 100/100	**126 033**	115 026	153 393	102 536	66 750	**1 846**	1 609	2 076	1 352	422
Police avec garantie de 75/75 SP1	**29 908**	30 620	—	—	—	**438**	425	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**254 589**	230 774	135 943	21 852	14 865	**3 701**	3 187	1 806	281	177
Police avec garantie de 100/100 SP1	**64 009**	63 758	—	—	—	**917**	870	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**270 112**	203 876	211 231	254 228	254 559	**4 485**	3 141	3 058	3 482	3 146
Police avec garantie de 75/100 SP2	**675 079**	191 093	100 182	101 299	69 997	**11 210**	2 944	1 451	1 388	865
Police avec garantie de 100/100 SP2	**—**	—	954	—	—	**—**	—	14	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Multi-Placements	**76,48**	73,02	70,61	68,74	63,83	**3,46**	2,41
Générations et Mosaïque	**17,72**	16,92	16,36	15,92	14,79	**0,80**	0,56
Générations I	**14,86**	14,19	13,72	13,35	12,40	**0,67**	0,47
Générations II	**13,53**	12,92	12,50	12,18	11,32	**0,61**	0,42
Générations de base	**13,73**	13,10	12,66	12,32	11,44	**0,63**	0,44
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Police avec garantie de 75/75	**14,76**	14,08	13,61	13,24	12,29	**0,68**	0,47
Police avec garantie de 75/100	**14,71**	14,04	13,58	13,22	12,27	**0,67**	0,46
Police avec garantie de 100/100	**14,64**	13,99	13,53	13,18	12,25	**0,65**	0,46
Police avec garantie de 75/75 SP1	**14,65**	13,89	—	—	—	**0,76**	0,84
Police avec garantie de 75/100 SP1	**14,54**	13,81	13,29	12,87	11,89	**0,73**	0,52
Police avec garantie de 100/100 SP1	**14,33**	13,64	—	—	—	**0,69**	0,67
Police avec garantie de 75/75 SP2	**16,61**	15,41	14,48	13,70	12,36	**1,20**	0,93
Police avec garantie de 75/100 SP2	**16,61**	15,41	14,48	13,70	12,36	**1,20**	0,93
Police avec garantie de 100/100 SP2	**—**	—	14,45	—	—	**—**	—

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Obligations et actions

Les obligations et les actions sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Revenu d'intérêts sur les titres de créance – Est inclus dans la variation de la juste valeur de tels placements et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Revenu de dividendes – Est cumulé à compter de la date ex-dividende et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers

Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu de dividendes, le revenu d'intérêts, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

n) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

o) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

4. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

6. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

Fonds de gestion de placements (Laketon) SF035

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Multi-Placements	**2,87**	2,87	2,87	2,88	2,88
Générations et Mosaïque	**2,87**	2,87	2,87	2,88	2,88
Générations I	**2,87**	2,86	2,87	2,88	2,88
Générations II	**2,92**	2,92	2,92	2,93	2,93
Générations de base	**2,82**	2,81	2,81	2,82	2,83
Police avec garantie de 75/75	**2,82**	2,81	2,81	2,82	2,83
Police avec garantie de 75/100	**2,87**	2,86	2,87	2,88	2,88
Police avec garantie de 100/100	**2,92**	2,93	2,92	2,93	2,94
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,20**	2,19	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,36**	2,34	2,36	2,37	2,37
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,58**	2,58	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**66,07**	44,27	47,03	40,19	53,84

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D'OBLIGATIONS INTERNATIONALES (LAKETON) SF036

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'obligations internationales (Laketon) SF036

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'obligations internationales (Laketon) SF036, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'obligations internationales (Laketon) SF036 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d'obligations internationales (Laketon) SF036

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion d'investissements Laketon, une division de Groupe de gestion d'actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**6 831 $**	9 389 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**809**	723
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Obligations	**107 567**	104 281
Actions	**—**	—
Parts de fonds de placement	**—**	—
Total des placements	**107 567**	104 281
Total de l'actif	**115 207 $**	114 393 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**47**	14
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**47**	14
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**115 160 $**	114 379 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**1 567 $**	(576) $
Produits (pertes) divers	**(298)**	(483)
Total des produits	**1 269**	(1 059)
Charges		
Frais de gestion (note 7)	**469**	617
Coût de transaction	**—**	—
Retenues d'impôt à la source	**—**	—
Autres	**42**	62
Total des charges	**511**	679
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**758 $**	(1 738) $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**114 379 $**	93 910 $
Dépôts des titulaires de contrats	**13 414**	36 121
Retraits des titulaires de contrats	**(13 391)**	(13 914)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**758**	(1 738)
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**781**	20 469
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**115 160 $**	114 379 $

Fonds d'obligations internationales (Laketon) SF036

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**758 $**	(1 738) $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(946)**	(323)
(Profits) pertes latents	**1 630**	2 670
Produit brut de la cession d'actifs	**14 237**	3 566
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(18 207)**	(20 738)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**(86)**	(66)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**33**	128
	(2 581)	(16 501)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**13 414**	36 121
Retraits des titulaires de contrats	**(13 391)**	(13 914)
	23	22 207
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(2 558)**	5 706
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**9 389**	3 683
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**6 831 $**	9 389 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Intérêt reçu	**2 225 $**	1 921 $

Fonds d'obligations internationales (Laketon) SF036

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes			
Obligations du gouvernement fédéral			
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 01-06-2033	394,000	502	578
Total des obligations du gouvernement fédéral		502	578
Obligations de gouvernements provinciaux			
Province de l'Ontario, 1,65 %, 08-06-2020	130,000,000	1,817	1,509
Province de l'Ontario, 3,00 %, 16-07-2018	250,000	239	317
Total des obligations de gouvernements provinciaux		2,056	1,826
Obligations de sociétés – non convertibles			
CNOOC Finance, 4,25 %, 30-04-2024	600,000	659	798
Réseau ferré de France, 5,00 %, 10-10-2033	259,000	417	594
Total des obligations de sociétés – non convertibles		1,076	1,392
Total des obligations canadiennes		3,634	3,796
Obligations américaines			
Obligations du gouvernement fédéral			
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,00 %, 15-09-2018	1,050,000	1,295	1,315
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,75 %, 30-06-2022	2,000,000	2,514	2,472
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,00 %, 28-02-2021	1,500,000	1,794	1,887
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,75 %, 15-11-2042	770,000	998	976
Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 15-08-2040	600,000	935	910
Total des obligations du gouvernement fédéral		7,536	7,560
Obligations de sociétés – non convertibles			
Air Products and Chemicals Inc., 3,35 %, 31-07-2024	650,000	700	846
Apple Inc., 2,85 %, 06-05-2021	400,000	437	512
AT&T Inc., 2,35 %, 04-09-2029	1,800,000	2,733	2,751
EMD Finance LLC, 3,25 %, 19-03-2025	750,000	953	952
HSBC USA Inc., 3,50 %, 23-06-2024	700,000	756	906
IBM Corp., 1,875 %, 06-11-2020	500,000	705	794
IBM Corp., 3,625 %, 12-02-2024	600,000	663	791
Johnson & Johnson Inc., 1,65 %, 20-05-2035	1,400,000	2,045	2,194

Fonds d'obligations internationales (Laketon) SF036
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations américaines (suite)			
Obligations de sociétés – non convertibles (suite)			
Metropolitan Life Global Funding I, 3,00 %, 10-01-2023	500,000	494	635
Microsoft Corp., 3,625 %, 15-12-2023	600,000	636	796
Petrobras Global Finance, 4,875 %, 17-03-2020	700,000	775	906
Pfizer Inc., 3,40 %, 15-05-2024	800,000	868	1,050
Praxair Inc., 2,25 %, 24-09-2020	1,000,000	1,323	1,257
Procter & Gamble Co., 2,00 %, 16-08-2022	500,000	610	815
Thermo Fisher Scientific Inc., 2,875 %, 24-07-2037	350,000	509	538
Verizon Communications Inc., 1,875 %, 26-10-2029	600,000	883	904
Wal-Mart Stores Inc., 2,55 %, 11-04-2023, remb. par anticipation	600,000	606	759
Total des obligations de sociétés – non convertibles		15,696	17,406
Total des obligations américaines		23,232	24,966
Obligations mondiales			
Australie			
Australia and New Zealand Banking Group, 2,50 %, 16-01-2024	500,000	733	849
Gouvernement de l'Australie, 5,25 %, 15-03-2019	1,583,000	1,417	1,616
Scentre Management Ltd., 1,50 %, 16-07-2020	600,000	871	935
Autriche			
République d'Autriche, 1,75 %, 20-10-2023	400,000	524	665
France			
AXA SA, taux variable, 17-01-2047	2,000,000	2,647	2,726
BNP Paribas SA, 2,875 %, 24-10-2022	500,000	643	845
Caisse d'amortissement de la dette sociale, 3,75 %, 25-10-2020	590,000	854	993
Engie Co., 3,875 %, 02-06-2049	500,000	739	851
Engie SA, 0,875 %, 27-03-2024	400,000	567	613
Unibail-Rodamco SE, 1,375 %, 15-04-2030	800,000	1,068	1,198
Allemagne			
Deutsche Boerse AG, 1,125 %, 26-03-2018	450,000	592	682
Gouvernement de l'Allemagne, 0,50 %, 15-02-2025	320,000	504	497
Gouvernement de l'Allemagne, 1,00 %, 12-10-2018	1,280,000	2,003	1,959
Gouvernement de l'Allemagne, 1,50 %, 15-02-2023	740,000	1,107	1,213
Gouvernement de l'Allemagne, 2,50 %, 04-07-2044	550,000	1,011	1,081

Fonds d'obligations internationales (Laketon) SF036
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations mondiales (suite)			
Allemagne (suite)			
Kfw-Kredit Wiederaufbau, 3,125 %, 15-06-2018	300,000	427	461
Hong Kong			
CNOOC Finance 2013 LP, 1,75 %, 09-05-2018	500,000	502	628
Irlande			
Gouvernement de l'Irlande, 2,40 %, 15-05-2030	800,000	1,133	1,393
Gouvernement de l'Irlande, 4,50 %, 18-10-2018	270,000	417	424
Italie			
Intesa Sanpaolo SPA, 3,25 %, 10-02-2026	500,000	762	905
Japon			
Banque de développement d'Asie, 2,35 %, 21-06-2027	160,000,000	2,101	2,177
Banque européenne d'investissement, 1,90 %, 26-01-2026	58,600,000	764	759
Gouvernement du Japon, 0,10 %, 20-06-2019	97,000,000	1,175	1,087
Gouvernement du Japon, 0,10 %, 20-06-2027	122,000,000	1,453	1,372
Gouvernement du Japon, 0,30 %, 20-03-2018	200,000,000	2,006	2,236
Gouvernement du Japon, 0,40 %, 20-03-2025	110,000,000	1,197	1,270
Gouvernement du Japon, 0,60 %, 20-03-2024	150,000,000	1,672	1,746
Gouvernement du Japon, 0,80 %, 20-06-2023	30,000,000	369	352
Gouvernement du Japon, 0,90 %, 20-03-2022	30,000,000	392	349
Gouvernement du Japon, 1,20 %, 20-03-2035	170,000,000	1,729	2,145
Gouvernement du Japon, 1,20 %, 20-06-2021	30,000,000	372	350
Gouvernement du Japon, 1,30 %, 20-06-2020	30,000,000	381	347
Gouvernement du Japon, 1,30 %, 20-12-2019	30,000,000	384	344
Gouvernement du Japon, 1,40 %, 20-03-2034	187,000,000	2,269	2,429
Gouvernement du Japon, 1,50 %, 20-03-2033	175,000,000	1,739	2,301
Gouvernement du Japon, 1,90 %, 20-06-2025	30,000,000	423	384
Gouvernement du Japon, 1,90 %, 20-09-2030	200,000,000	2,839	2,717
Japan Tobacco Inc., 2,10 %, 23-07-2018	1,050,000	1,087	1,321
Sumitomo Life Insurance, taux variable, 14-09-2077	1,600,000	1,938	1,971
Luxembourg			
Facilité de stabilité financière européenne, 0,875 %, 16-04-2018	850,000	1,125	1,289
Facilité de stabilité financière européenne, 3,375 %, 05-07-2021	849,000	1,166	1,446
Banque européenne d'investissement, 2,50 %, 15-03-2019	300,000	398	470

Fonds d'obligations internationales (Laketon) SF036

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations mondiales (suite)			
Mexique			
America Movil SAB de CV, 3,125 %, 16-07-2022, remb. par anticipation	200,000	206	255
Pays-Bas			
Airbus Group NV, 2,70 %, 17-04-2023	500,000	507	629
Cooperatieve Rabobank UA, taux variable, 10-04-2029	600,000	795	766
Gouvernement des Pays-Bas, 4,00 %, 15-07-2019	100,000	152	162
Siemens AG, 3,25 %, 27-05-2025	800,000	959	1,021
Siemens Financieringsmat, 2,35 %, 15-10-2026	3,100,000	3,971	3,682
Norvège			
Kommunalbanken AS, 2,125 %, 15-03-2019	600,000	648	756
Singapour			
Temasek Financial Ltd., 4,30 %, 25-10-2019, remb. par anticipation	700,000	811	913
Corée du Sud			
Export-Import Bank of Korea, 2,00 %, 30-04-2020	500,000	665	786
Export-Import Bank of Korea, 2,38 %, 12-08-2019	700,000	766	878
Espagne			
Bonos Y Oblig Del Estado, 5,85 %, 31-01-2022	480,000	945	892
Gouvernement de l'Espagne, 1,95 %, 30-07-2030	810,000	1,143	1,226
Suède			
Stadshypotek AB, 1,25 %, 23-05-2018	500,000	507	628
Svenska Handelsbanken AB, 2,25 %, 27-08-2020	500,000	686	800
Royaume-Uni			
Abbey National Treasury Services PLC, 2,00 %, 14-01-2019	500,000	724	772
Abbey National Treasury Services PLC, 3,05 %, 23-08-2018	400,000	415	507
AON PLC, 3,50 %, 14-06-2024	400,000	435	515
Barclays PLC, 1,875 %, 08-12-2023	1,500,000	2,127	2,381
BP Capital Markets PLC, 2,241 %, 26-09-2018	400,000	411	505
BP Capital Markets PLC, 2,518 %, 16-01-2020	700,000	763	884
Commonwealth Bank of Australia, 3,00 %, 04-09-2026	350,000	545	662
Diageo Finance PLC, 1,125 %, 20-05-2019	600,000	898	921
HSBC Holdings PLC, 4,00 %, 30-03-2022	500,000	494	658

Fonds d'obligations internationales (Laketon) SF036

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations mondiales (suite)			
Royaume-Uni (suite)			
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 4,875 %, 07-12-2028	436,000	864	990
Pearson Funding Five PLC, 1,875 %, 19-05-2021	600,000	894	954
Reed Elsevier Investment, 2,75 %, 01-08-2019	400,000	726	694
Standard Chartered PLC, 1,625 %, 13-06-2021	500,000	734	789
Obligations du Trésor du Royaume-Uni, 3,50 %, 22-01-2045	320,000	739	743
Venezuela			
Corp. Andina De Fomento, 1,875 %, 29-05-2021	600,000	894	956
Corp. Andina De Fomento, 2,125 %, 27-09-2021	2,500,000	3,296	3,084
Total des obligations mondiales		73,220	78,805
Total des obligations		100,086	107,567
Total des placements		100,086	107,567

Fonds d'obligations internationales (Laketon) SF036
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds d'obligations internationales (Laketon) SF036 (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Dans le tableau des placements, les instruments financiers sont classés en fonction du pays de l'émetteur.

C. Risque de change (suite)

Le tableau ci-dessous indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante au 31 décembre, exprimée en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Le tableau illustre également l'incidence possible sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toute autre variable demeurant constante par ailleurs. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

2017

Devise	**Placements**	**Trésorerie, dépôts à court terme et découverts**	**Total***	**Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats**
Dollar américain	**40 413 $**	**790 $**	**41 203 $**	**412 $**
Euro	**37 998**	**10**	**38 008**	**380**
Yen japonais	**23 873**	**14**	**23 887**	**239**
Autres devises	**4 705**	**240**	**4 945**	**49**
Total	**106 989 $**	**1 054 $**	**108 043 $**	**1 080 $**
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			**93,8%**	**0,9%**

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

2016

Devise	Placements	Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Total*	Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats
Dollar américain	39 343 $	4 165 $	43 508 $	435 $
Euro	34 808	846	35 654	357
Yen japonais	24 651	93	24 744	247
Autres devises	4 893	19	4 912	49
Total	103 695 $	5 123 $	108 818 $	1 088 $
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			95,1%	1,0%

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Compte tenu de la nature des titres à revenu fixe à court terme dont la durée restante jusqu'à l'échéance est de moins de un an, de tels placements ne sont généralement pas exposés à un risque important de fluctuation de leur valeur par suite de variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. La Compagnie gère de façon professionnelle le risque associé à chaque titre et à chaque fonds.

D. Risque de taux d'intérêt (suite)

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée restante jusqu'à l'échéance.

	2017				
	Moins de 1 an	**De 1 à 5 ans**	**De 5 à 10 ans**	**Plus de 10 ans**	**Total**
Obligations	**12 272 $**	**34 088 $**	**29 226 $**	**31 981 $**	**107 567 $**

	2016				
	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	De 5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Total
Obligations	7 133 $	40 265 $	31 308 $	25 575 $	104 281 $

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 6 785 $ (6 666 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 5,9% (5,8% au 31 décembre 2016), selon l'hypothèse d'une variation correspondante de la courbe de rendement, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt fait l'objet d'une estimation en fonction de la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. La plus forte concentration du risque de crédit du Fonds découle des titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des instruments de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des instruments de créance représente l'exposition maximale au risque de crédit au 31 décembre 2017. Les renseignements fournis dans le tableau des placements permettent de déterminer le montant du risque de crédit lié à un émetteur particulier. Le Fonds peut investir dans des titres à revenu fixe à court terme émis ou garantis principalement par le gouvernement du Canada ou du gouvernement d'une province canadienne, des obligations de banques à charte canadiennes ou de sociétés de fiducie, ainsi que du papier commercial dont les notations ont été approuvées. Le risque de défaillance associé à ces titres à revenu fixe à court terme est considéré comme faible. La Compagnie surveille régulièrement le risque de crédit et les notations. Toutes les nouvelles contreparties à des instruments financiers sont soumises à un processus d'approbation.

Il n'y a eu aucune variation de la juste valeur des passifs financiers par suite de changements relatifs aux risques de crédit en 2017 ni en 2016.

Toutes les opérations concernant des titres cotés sont réglées et payées une fois la livraison effectuée par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué à la suite de la réception des titres par le courtier.

Les notations sont établies d'après la notation composée de Bloomberg, à moins qu'une notation provenant d'une autre agence (DBRS, Standard & Poor's, Moody's Investors Service ou Fitch Ratings) soit inférieure, auquel cas la notation la plus faible est utilisée.

E. Risque de crédit (suite)

Les titres de créance, répartis par notation, sont les suivants :

	2017		2016	
	Pourcentage du total des obligations (%)	**Pourcentage du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats (%)**	Pourcentage du total des obligations (%)	Pourcentage du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats (%)
AAA	**23,9**	**22,2**	24,9	22,7
AA	**16,8**	**15,7**	20,0	18,2
A	**42,8**	**40,0**	44,8	40,9
BBB	**15,7**	**14,7**	9,4	8,6
BB ou inférieure	**0,8**	**0,8**	0,9	0,8
Total	**100,0**	**93,4**	100,0	91,2

F. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Obligations	**— $**	**107 567 $**	**— $**	**107 567 $**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**— $**	**107 567 $**	**— $**	**107 567 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	— $	104 281 $	— $	104 281 $
Total des actifs évalués à la juste valeur	— $	104 281 $	— $	104 281 $

Il n'y a eu aucun transfert important vers le niveau 1 ou le niveau 2 ni hors de ces niveaux au cours de l'exercice.

Fonds d'obligations internationales (Laketon) SF036

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu'il est précisé à la note 3, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Multi-Placements	**133 469**	142 056	133 239	143 747	162 252	**2 307**	2 490	2 408	2 332	2 484
Générations et Mosaïque	**330 168**	503 733	425 996	296 807	320 292	**3 681**	5 694	4 965	3 105	3 162
Générations I	**145 003**	249 781	150 343	79 551	82 439	**1 955**	3 410	2 113	1 002	978
Générations II	**28 699**	38 452	33 645	22 100	22 226	**390**	530	477	281	267
Générations de base	**32 532**	70 193	42 792	9 651	21 247	**446**	975	611	123	318
Collective	**41 229**	59 000	54 290	33 773	30 872	**—**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75	**117 778**	215 393	94 168	58 348	24 712	**1 363**	2 522	1 134	630	251
Police avec garantie de 75/100	**409 540**	558 049	355 865	145 852	118 460	**4 721**	6 512	4 275	1 570	1 201
Police avec garantie de 100/100	**52 814**	76 469	82 662	23 325	24 363	**605**	887	988	250	252
Police avec garantie de 75/75 SP1	**67 165**	55 382	13 306	—	—	**792**	656	161	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**164 446**	213 145	9 386	7 977	—	**1 928**	2 513	113	86	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**16 203**	33 766	—	—	—	**188**	395	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**26 854**	38 628	25 131	30 071	—	**347**	493	322	338	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**57 322**	13 804	7 031	1 582	—	**740**	176	90	18	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**—**	—	6 997	—	—	**—**	—	90	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Multi-Placements	**17,28**	17,53	18,07	16,22	15,31	**(0,25)**	(0,54)
Générations et Mosaïque	**11,15**	11,30	11,66	10,46	9,87	**(0,15)**	(0,36)
Générations I	**13,49**	13,65	14,05	12,59	11,86	**(0,16)**	(0,40)
Générations II	**13,60**	13,78	14,19	12,72	11,99	**(0,18)**	(0,41)
Générations de base	**13,72**	13,88	14,29	12,79	12,05	**(0,16)**	(0,41)
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Police avec garantie de 75/75	**11,57**	11,71	12,05	10,79	10,16	**(0,14)**	(0,34)
Police avec garantie de 75/100	**11,53**	11,67	12,01	10,77	10,14	**(0,14)**	(0,34)
Police avec garantie de 100/100	**11,46**	11,61	11,95	10,72	10,10	**(0,15)**	(0,34)
Police avec garantie de 75/75 SP1	**11,80**	11,85	12,10	—	—	**(0,05)**	(0,25)
Police avec garantie de 75/100 SP1	**11,72**	11,79	12,05	10,73	—	**(0,07)**	(0,26)
Police avec garantie de 100/100 SP1	**11,62**	11,70	—	—	—	**(0,08)**	(0,54)
Police avec garantie de 75/75 SP2	**12,91**	12,76	12,83	11,23	—	**0,15**	(0,07)
Police avec garantie de 75/100 SP2	**12,90**	12,76	12,83	11,22	—	**0,14**	(0,07)
Police avec garantie de 100/100 SP2	**—**	—	12,83	—	—	**—**	—

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Obligations

Les obligations sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Revenu d'intérêts sur les titres de créance – Est inclus dans la variation de la juste valeur de tels placements et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers

Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu d'intérêts, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

n) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

o) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

4. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

6. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

Fonds d'obligations internationales (Laketon) SF036

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Multi-Placements	**2,53**	2,54	2,54	2,54	2,54
Générations et Mosaïque	**2,54**	2,54	2,55	2,54	2,54
Générations I	**2,38**	2,37	2,38	2,37	2,38
Générations II	**2,43**	2,44	2,44	2,43	2,43
Générations de base	**2,33**	2,32	2,32	2,32	2,32
Police avec garantie de 75/75	**2,32**	2,31	2,33	2,32	2,32
Police avec garantie de 75/100	**2,37**	2,37	2,38	2,37	2,38
Police avec garantie de 100/100	**2,43**	2,43	2,43	2,43	2,43
Police avec garantie de 75/75 SP1	**1,58**	1,58	1,59	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**1,70**	1,70	1,70	1,69	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**1,88**	1,87	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**6,44**	1,22	8,44	20,54	23,65

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D’ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D’ACTIONS EUROPÉENNES S-037ST

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'actions européennes S-037ST

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'actions européennes S-037ST, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'actions européennes S-037ST au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d'actions européennes S-037ST

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Setanta Asset Management Limited

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**3 893 $**	1 224 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**52**	35
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**8**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**33**	33
Placements		
Obligations	**—**	—
Actions	**34 586**	24 764
Parts de fonds de placement	**—**	—
Total des placements	**34 586**	24 764
Total de l'actif	**38 572 $**	26 056 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**—**	29
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	29
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**38 572 $**	26 027 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**4 112 $**	(784) $
Produits (pertes) divers	**(21)**	3
Total des produits	**4 091**	(781)
Charges		
Frais de gestion (note 7)	**826**	825
Coût de transaction	**42**	32
Retenues d'impôt à la source	**47**	61
Autres	**79**	72
Total des charges	**994**	990
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**3 097 $**	(1 771) $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**26 027 $**	38 475 $
Dépôts des titulaires de contrats	**13 497**	3 482
Retraits des titulaires de contrats	**(4 049)**	(14 159)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**3 097**	(1 771)
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**12 545**	(12 448)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**38 572 $**	26 027 $

Fonds d’actions européennes S-037ST

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**3 097 $**	(1 771) $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(444)**	(542)
(Profits) pertes latents	**(2 862)**	2 478
Produit brut de la cession d’actifs	**5 660**	11 964
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(12 176)**	(4 726)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**(17)**	33
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**(37)**	86
	(6 779)	7 522
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**13 497**	3 482
Retraits des titulaires de contrats	**(4 049)**	(14 159)
	9 448	(10 677)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**2 669**	(3 155)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**1 224**	4 379
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**3 893 $**	1 224 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus	**789 $**	1 192 $

Fonds d'actions européennes S-037ST

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires mondiales			
Belgique			
Groupe Bruxelles Lambert SA	17,385	1,792	2,359
Groupe Proximus	20,259	800	837
Bermudes			
Lancashire Holdings Ltd.	87,438	1,103	1,012
Finlande			
Fortum OYJ	22,611	552	563
France			
Sanofi SA	10,016	1,104	1,085
Irlande			
Bank of Ireland PLC	77,735	807	837
Bank of Ireland Group PLC	10,380	106	111
C&C Group PLC	141,210	741	610
CRH PLC	21,528	827	975
DCC PLC	17,670	1,359	2,240
Kingspan Group PLC	14,388	381	790
Origin Enterprises PLC	173,818	1,667	1,664
Ryanair Holdings PLC, CAAE	6,663	825	874
Italie			
Eni SPA	30,808	725	641
Pays-Bas			
Unilever NV CVA	16,936	1,129	1,197
Espagne			
Merlin Properties Socimi SA REIT	58,538	856	997
Suède			
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	233,020	1,815	1,924
Suisse			
Novartis AG, nominatives	11,426	1,062	1,216
The Swatch Group AG, actions B	2,304	1,176	1,182

Fonds d'actions européennes S-037ST

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires mondiales (suite)			
Royaume-Uni			
BP PLC	76,391	595	678
Diageo PLC	57,700	2,003	2,658
Fenner PLC	196,301	771	1,332
GlaxoSmithKline PLC	45,052	1,207	1,003
Liberty Global PLC, série C	25,622	1,453	1,091
LSL Property Services PLC	270,681	1,581	1,271
Melrose Industries PLC	583,956	1,488	2,095
Smiths Group PLC	47,882	1,088	1,205
United Utilities Group PLC	48,767	798	687
Vodafone Group PLC	365,450	1,534	1,452
Total des actions ordinaires mondiales		31,345	34,586
Total des actions		31,345	34,586
Coûts de transaction (se reporter aux notes annexes)		(133)	
Total des placements		31,212	34,586

Fonds d'actions européennes S-037ST
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds d'actions européennes S-037ST (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Dans le tableau des placements, les instruments financiers sont classés en fonction du pays de l'émetteur.

C. Risque de change (suite)

Le tableau ci-dessous indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante au 31 décembre, exprimée en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Le tableau illustre également l'incidence possible sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toute autre variable demeurant constante par ailleurs. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

2017

Devise	**Placements**	**Trésorerie, dépôts à court terme et découverts**	**Total***	**Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats**
Livre sterling (Royaume-Uni)	**15 631 $**	**— $**	**15 631 $**	**156 $**
Euro	**12 668**	**—**	**12 668**	**127**
Franc suisse	**2 398**	**—**	**2 398**	**24**
Dollar américain	**1 965**	**—**	**1 965**	**20**
Couronne suédoise	**1 924**	**—**	**1 924**	**19**
Total	**34 586 $**	**— $**	**34 586 $**	**346 $**
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			**89,7%**	**0,9%**

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

2016

Devise	Placements	Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Total*	Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats
Livre sterling (Royaume-Uni)	12 458 $	— $	12 458 $	125 $
Euro	9 711	—	9 711	97
Franc suisse	1 597	—	1 597	16
Autres devises	998	1	999	10
Total	24 764 $	1 $	24 765 $	248 $
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			95,2%	1,0%

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

D. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de titres et d'autres instruments financiers conformes à la stratégie de placement. Le risque maximal lié aux instruments financiers équivaut à leur juste valeur.

Pour le Fonds, l'exposition à l'autre risque de prix découle principalement de ses placements dans des titres de capitaux propres. Au 31 décembre 2017, si les cours en vigueur sur les Bourses respectives où se négocient ces titres avaient augmenté (ou diminué) de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif aurait augmenté (ou diminué) d'environ 346 $ (248 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 0,9% (1,0% au 31 décembre 2016) du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

E. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	**1 965 $**	**32 621 $**	**— $**	**34 586 $**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**1 965 $**	**32 621 $**	**— $**	**34 586 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 156 $	22 608 $	— $	24 764 $
Total des actifs évalués à la juste valeur	2 156 $	22 608 $	— $	24 764 $

Conformément à sa méthode d'évaluation, le Fonds applique des facteurs d'ajustement de la juste valeur aux cours du marché pour certaines actions autres que nord-américaines lorsque les fluctuations intrajournalières des Bourses nord-américaines dépassent les seuils de tolérance prédéfinis. Les facteurs d'ajustement sont appliqués pour permettre l'estimation de l'incidence qu'auraient sur les justes valeurs des événements se produisant entre la clôture des marchés boursiers à l'extérieur de l'Amérique du Nord et la clôture du marché pour le Fonds. Si les facteurs d'ajustement de la juste valeur sont appliqués, les actions autres que nord-américaines sont classées dans le niveau 2. Par conséquent, les actions autres que nord-américaines ont été fréquemment transférées entre le niveau 1 (cours du marché non ajustés) et le niveau 2 (cours du marché ajustés). Au 31 décembre 2017, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 2 au 31 décembre 2016).

Fonds d’actions européennes S-037ST

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Multi-Placements	**184 837**	195 083	231 603	236 039	255 873	**4 948**	4 667	5 755	4 733	5 218
Générations et Mosaïque	**762 415**	649 001	912 985	805 472	1 007 808	**9 898**	7 531	11 003	7 833	9 968
Générations I	**143 798**	155 835	201 296	188 402	176 279	**2 003**	1 940	2 602	1 964	1 869
Générations II	**46 955**	65 036	137 426	44 013	61 427	**596**	741	1 631	423	602
Générations de base	**45 979**	51 141	69 723	44 786	31 907	**615**	610	863	446	323
Collective	**44 904**	43 477	85 496	33 236	34 596	**—**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75	**134 438**	97 556	150 413	137 268	23 568	**2 383**	1 543	2 467	1 813	316
Police avec garantie de 75/100	**416 066**	249 150	482 193	237 419	292 625	**7 272**	3 891	7 819	3 106	3 892
Police avec garantie de 100/100	**186 551**	45 069	120 617	18 526	13 795	**3 162**	685	1 910	238	180
Police avec garantie de 75/75 SP1	**60 367**	12 880	13 258	—	3 754	**1 222**	232	246	—	57
Police avec garantie de 75/100 SP1	**158 737**	110 463	34 112	14 612	1 654	**3 159**	1 959	627	216	25
Police avec garantie de 100/100 SP1	**44 284**	20 117	—	—	—	**858**	349	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**8 745**	5 938	6 235	7 979	—	**203**	119	126	127	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**28 985**	21 235	14 795	2 950	2 034	**672**	427	300	47	32
Police avec garantie de 100/100 SP2	**—**	—	17 012	—	—	**—**	—	344	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Multi-Placements	**26,77**	23,92	24,85	20,05	20,39	**2,85**	(0,93)
Générations et Mosaïque	**12,98**	11,60	12,05	9,72	9,89	**1,38**	(0,45)
Générations I	**13,93**	12,45	12,93	10,43	10,60	**1,48**	(0,48)
Générations II	**12,70**	11,39	11,87	9,61	9,81	**1,31**	(0,48)
Générations de base	**13,37**	11,93	12,37	9,97	10,12	**1,44**	(0,44)
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Police avec garantie de 75/75	**17,72**	15,82	16,40	13,21	13,42	**1,90**	(0,58)
Police avec garantie de 75/100	**17,48**	15,62	16,22	13,08	13,30	**1,86**	(0,60)
Police avec garantie de 100/100	**16,95**	15,20	15,84	12,82	13,08	**1,75**	(0,64)
Police avec garantie de 75/75 SP1	**20,25**	17,99	18,57	—	15,05	**2,26**	(0,58)
Police avec garantie de 75/100 SP1	**19,90**	17,73	18,37	14,78	14,99	**2,17**	(0,64)
Police avec garantie de 100/100 SP1	**19,39**	17,35	—	—	—	**2,04**	(0,09)
Police avec garantie de 75/75 SP2	**23,17**	20,10	20,26	15,86	—	**3,07**	(0,16)
Police avec garantie de 75/100 SP2	**23,18**	20,10	20,26	15,86	15,66	**3,08**	(0,16)
Police avec garantie de 100/100 SP2	**—**	—	20,25	—	—	**—**	—

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Actions

Les actions sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Revenu de dividendes – Est cumulé à compter de la date ex-dividende et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers

Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu de dividendes, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

n) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

o) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

4. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

6. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Setanta Asset Management Limited. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

Fonds d'actions européennes S-037ST

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Multi-Placements	**3,04**	3,01	3,02	3,01	3,04
Générations et Mosaïque	**3,03**	3,02	3,02	3,01	3,04
Générations I	**3,01**	2,98	2,98	2,97	3,01
Générations II	**3,36**	3,35	3,35	3,31	3,39
Générations de base	**2,87**	2,85	2,85	2,84	2,88
Police avec garantie de 75/75	**2,86**	2,85	2,85	2,84	2,89
Police avec garantie de 75/100	**2,99**	3,00	2,99	2,98	3,02
Police avec garantie de 100/100	**3,34**	3,36	3,34	3,34	3,38
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,41**	2,39	2,40	—	2,44
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,74**	2,72	2,73	2,71	2,75
Police avec garantie de 100/100 SP1	**3,17**	3,16	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**17,89**	19,55	32,25	35,67	20,74

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D’ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D’ACTIONS EXTRÊME-ORIENT S-038MF

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'actions Extrême-Orient S-038MF

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'actions Extrême-Orient S-038MF, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'actions Extrême-Orient S-038MF au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d’actions Extrême-Orient S-038MF

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Fonds de placement de la Canada-Vie

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**1 027 $**	397 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**7**	3
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 7)	**21**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Obligations	**—**	—
Actions	**53 195**	29 426
Parts de fonds de placement	**—**	—
Total des placements	**53 195**	29 426
Total de l’actif	**54 250 $**	29 826 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 7)	**—**	30
Montant à payer aux courtiers	**—**	48
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l’exclusion de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	78
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**54 250 $**	29 748 $

État du résultat global

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**10 409 $**	(634) $
Produits (pertes) divers	**(79)**	(64)
Total des produits	**10 330**	(698)
Charges		
Frais de gestion (note 7)	**1 183**	940
Coût de transaction	**239**	255
Retenues d’impôt à la source	**47**	50
Autres	**110**	83
Total des charges	**1 579**	1 328
Augmentation (diminution) nette de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**8 751 $**	(2 026) $

État des variations de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l’exercice	**29 748 $**	40 371 $
Dépôts des titulaires de contrats	**21 719**	1 441
Retraits des titulaires de contrats	**(5 968)**	(10 038)
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**8 751**	(2 026)
Variation de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**24 502**	(10 623)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l’exercice	**54 250 $**	29 748 $

Fonds d’actions Extrême-Orient S-038MF

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**8 751 $**	(2 026) $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(5 712)**	2 719
(Profits) pertes latents	**(3 822)**	(1 449)
Produit brut de la cession d’actifs	**54 132**	62 821
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(68 367)**	(55 017)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**(4)**	54
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**(51)**	35
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**(48)**	48
	(15 121)	7 185
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**21 719**	1 441
Retraits des titulaires de contrats	**(5 968)**	(10 038)
	15 751	(8 597)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**630**	(1 412)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**397**	1 809
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**1 027 $**	397 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus	**870 $**	795 $

Fonds d'actions Extrême-Orient S-038MF

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires mondiales			
Australie			
AGL Energy Ltd.	8,358	226	200
Australia and New Zealand Banking Group	22,591	634	635
Bega Cheese Ltd.	18,043	124	128
Bellamy's Australia Ltd.	25,068	311	257
BHP Billiton Ltd.	27,438	690	795
Challenger Ltd.	59,654	721	820
Commonwealth Bank of Australia	13,598	1,094	1,069
Costa Group Holdings Ltd.	46,890	256	303
CSL Ltd.	3,723	461	516
Macquarie Group Ltd.	5,498	540	536
Mineral Resources Ltd.	13,064	240	271
National Australia Bank Ltd.	20,877	631	604
Newcrest Mining Limited	8,877	209	198
Oil Search Ltd.	17,762	130	136
Origin Energy Ltd.	28,779	208	266
Rio Tinto Ltd.	3,014	195	224
Santos Ltd.	27,327	127	146
Scentre Group	199,282	834	818
Treasury Wine Estates Ltd.	61,493	892	962
Wesfarmers Ltd.	11,405	504	497
Westpac Banking Corp.	25,691	811	789
Woodside Petoleum Ltd.	3,298	105	107
Woolworths Group Ltd.	11,024	293	295
WorleyParsons Ltd.	15,507	186	218
Bermudes			
China Animal Healthcare Ltd.	317,000	321	-
China Gas Holdings Ltd.	124,000	348	430
Yue Yuen Industrials Holdings Ltd.	27,500	138	136
Îles Caïmans			
Alibaba Group Holding Ltd.	6,342	985	1,376
Baidu Inc., CAAE	1,182	301	348
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	48,000	166	180
China Yuhua Education Corp. Ltd.	426,000	265	268
CK Hutchison Holdings Ltd.	21,000	332	332
Consun Pharmaceutical Group Ltd.	48,000	57	55

Fonds d'actions Extrême-Orient S-038MF

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires mondiales (suite)			
Îles Caïmans (suite)			
ENN Energy Holdings Ltd.	38,000	329	339
FIT Hon Teng Ltd.	121,000	106	103
Gourmet Master Co. Ltd.	27,515	406	506
Greentown Service Group Co. Ltd.	332,000	232	327
JD.com Inc.	5,048	265	263
JNBY Design Ltd.	145,000	239	222
Regina Miracle International Holdings Ltd.	138,000	165	171
Sino Biopharmaceutical Ltd.	69,000	139	154
TAL Education Group	7,394	305	276
Tencent Holdings Ltd.	41,200	1,470	2,680
Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	187,143	404	458
Uni-President China Holdings Ltd.	106,000	121	112
Vinda International Holdings Ltd.	21,000	55	53
WH Group Ltd.	105,500	143	150
Wynn Macau Ltd.	39,600	159	157
Chine			
Agricultural Bank of China Ltd.	290,000	173	170
Bank of China Ltd.	812,000	487	501
BYD Co. Ltd.	36,000	458	393
China Construction Bank Corporation	811,000	799	939
China International Capital Corp. Ltd.	56,800	160	149
China Life Insurance Co. Ltd.	59,000	241	232
China Merchants Bank Co.	39,500	197	198
China Pacific Insurance (Group) Co. Ltd.	25,400	139	153
Guotai Junan Securities Co. Ltd.	6,000	16	17
Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	599,000	494	604
Petrochina Co. Ltd.	526,000	475	462
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	60,500	557	792
France			
Lyxor MSCI India UCITS ETF	168,858	3,527	4,246
Hong Kong			
AIA Group Ltd.	125,600	1,164	1,348
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	34,000	180	216
China Mobile Ltd.	46,500	588	592

Fonds d'actions Extrême-Orient S-038MF

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires mondiales (suite)			
Hong Kong (suite)			
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	84,000	298	379
China Taiping Insurance Holdings Company Ltd.	20,800	109	98
China Travel International Investment Hong Kong Ltd.	722,000	345	337
CNOOC Ltd.	147,000	260	266
Hang Seng Bank Ltd.	9,200	289	287
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	7,200	271	277
I-Cable Communications Ltd.	29,680	1	1
Sun Art Retail Group Ltd.	153,000	196	203
Indonésie			
Mitra Adiperkasa TBK PT	71,500	46	41
PT AKR Corporindo TBK	244,800	159	144
PT Bank Mandiri (Persero) TBK	423,900	297	313
PT Bank Negara Indonesia (Persero) TBK	423,900	320	388
PT Matahari Department Stores TBK	88,400	122	82
PT Tiga Pilar Sejahtera Food TBK	413,000	74	18
Ramayana Lestari Sentosa TBK	875,600	82	97
Malaisie			
Alliance Bank Malaysia BHD	355,600	439	450
CIMB Group Holdings Berhad	68,700	139	139
Excel Force MSC Bhd	137,400	43	68
Malayan Banking Berhad	126,900	346	385
Malaysia Airports Holdings Berhad	267,700	684	731
Sime Darby Berhad	316,000	207	216
Sunway Construction Group BHD	69,600	48	54
TIME dotCom Berhad	12,800	32	36
Nouvelle-Zélande			
a2 Milk Co. Ltd.	74,210	411	537
Philippines			
8990 Holdings Inc.	241,200	41	41
GT Capital Holdings Inc.	5,145	199	167
Megawide Construction Corp.	566,700	244	256

Fonds d'actions Extrême-Orient S-038MF

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires mondiales (suite)			
Singapour			
DBS Group Holdings Ltd.	14,200	253	331
Keppel Corp. Ltd.	22,500	166	155
NetLink NBN Trust	321,285	245	252
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	30,800	304	358
Corée du Sud			
Able C&C Co. Ltd.	5,060	164	99
Able C&C Co. Ltd., droits	1,715	-	6
AmorePacific Corp.	1,740	660	624
CJ E&M Corp.	2,335	261	269
Cosmax Inc.	1,713	261	236
Cuckoo Electronics Company Ltd.	1,501	261	292
Dentium Co. Ltd.	1,786	146	131
GS Home Shopping Inc.	644	166	165
Hana Financial Group Inc.	4,131	224	243
Hyundai Mipo Dockyard Co. Ltd.	1,917	212	178
Hyundai Motor Co.	1,158	192	213
InBody Co. Ltd.	2,464	109	117
Industrial Bank Of Korea (IBK)	13,114	241	254
ING Life Insurance Korea Ltd.	2,869	188	180
Innocean Worldwide Inc.	1,612	129	139
KB Financial Group Inc.	3,434	190	256
Koh Young Technology Inc.	1,649	155	160
Korea Electric Power Corp.	6,121	324	275
KT&G Corporation	1,210	173	165
LG Chem Ltd.	335	133	160
LG Household & Health Care Ltd.	261	299	365
POSCO	664	246	260
Posco Chemtech Co. Ltd.	10,995	492	514
Samsung Biologics Co. Ltd.	274	119	120
Samsung Electronics Co. Ltd.	693	1,441	2,078
Samsung Electronics Co. Ltd., actions privilégiées	77	103	189
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	6,595	343	384
SK Hynix Inc.	4,592	297	409
SK Innovation Co. Ltd.	591	144	142

Fonds d'actions Extrême-Orient S-038MF

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires mondiales (suite)			
Taïwan			
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	188,000	389	425
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	435,000	374	377
Egis Technology Inc.	23,000	260	221
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	130,000	517	522
Largan Precision Co. Ltd.	1,000	158	170
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	189,000	1,479	1,828
Uni-President Enterprises Corp.	53,000	141	148
Thaïlande			
Airports of Thailand Public Company Ltd.	55,400	127	146
Amata Corp. Public Co. Ltd.	223,900	189	225
Ananda Development PCL	417,100	95	95
B.Grimm Power Public Co. Ltd.	95,800	99	106
Bangkok Bank PLC	13,500	116	114
Berli Jucker PCL	115,700	215	295
Central Pattana PCL	99,100	293	327
IRPC PCL	502,500	122	137
Krung Thai Bank Public Co. Ltd.	270,800	205	201
Major Cineplex Group Public Co. Ltd.	101,200	129	113
Malee Sampran Public Co. Ltd.	144,800	248	214
Minor International PCL	144,300	227	244
Quality Houses Public Co. Ltd.	1,099,500	124	138
Synergetic Auto Performance Co. Ltd.	359,000	103	107
The Erawan Group Public Company Ltd.	477,000	124	160
TMB Bank Public Co. Ltd.	1,487,800	150	174
TPI Polene Power Public Company Ltd.	254,800	71	80
Total des actions ordinaires mondiales		47,826	53,195
Total des actions		47,826	53,195
Coûts de transaction (se reporter aux notes annexes)		(89)	
Total des placements		47,737	53,195

Fonds d'actions Extrême-Orient S-038MF
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds d'actions Extrême-Orient S-038MF (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Dans le tableau des placements, les instruments financiers sont classés en fonction du pays de l'émetteur.

C. Risque de change (suite)

Le tableau ci-dessous indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante au 31 décembre, exprimée en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Le tableau illustre également l'incidence possible sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toute autre variable demeurant constante par ailleurs. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

2017

Devise	**Placements**	**Trésorerie, dépôts à court terme et découverts**	**Total***	**Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats**
Dollar de Hong Kong	**14 939 $**	**— $**	**14 939 $**	**149 $**
Dollar australien	**11 328**	**—**	**11 328**	**113**
Won sud-coréen	**8 623**	**27**	**8 650**	**87**
Euro	**4 246**	**—**	**4 246**	**43**
Autres devises	**14 059**	**(13)**	**14 046**	**140**
Total	**53 195 $**	**14 $**	**53 209 $**	**532 $**
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			**98,1%**	**1,0%**

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

2016

Devise	Placements	Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Total*	Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats
Dollar de Hong Kong	9 565 $	— $	9 565 $	95 $
Dollar australien	6 951	—	6 951	70
Won sud-coréen	3 422	—	3 422	34
Nouveau dollar taïwanais	2 221	—	2 221	22
Autres devises	7 267	4	7 271	73
Total	29 426 $	4 $	29 430 $	294 $
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			98,9%	1,0%

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

D. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de titres et d'autres instruments financiers conformes à la stratégie de placement. Le risque maximal lié aux instruments financiers équivaut à leur juste valeur.

Pour le Fonds, l'exposition à l'autre risque de prix découle principalement de ses placements dans des titres de capitaux propres. Au 31 décembre 2017, si les cours en vigueur sur les Bourses respectives où se négocient ces titres avaient augmenté (ou diminué) de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif aurait augmenté (ou diminué) d'environ 532 $ (294 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 1,0% (1,0% au 31 décembre 2016) du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

E. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	**5 319 $**	**47 876 $**	**— $**	**53 195 $**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**5 319 $**	**47 876 $**	**— $**	**53 195 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	3 618 $	25 808 $	— $	29 426 $
Total des actifs évalués à la juste valeur	3 618 $	25 808 $	— $	29 426 $

Conformément à sa méthode d'évaluation, le Fonds applique des facteurs d'ajustement de la juste valeur aux cours du marché pour certaines actions autres que nord-américaines lorsque les fluctuations intrajournalières des Bourses nord-américaines dépassent les seuils de tolérance prédéfinis. Les facteurs d'ajustement sont appliqués pour permettre l'estimation de l'incidence qu'auraient sur les justes valeurs des événements se produisant entre la clôture des marchés boursiers à l'extérieur de l'Amérique du Nord et la clôture du marché pour le Fonds. Si les facteurs d'ajustement de la juste valeur sont appliqués, les actions autres que nord-américaines sont classées dans le niveau 2. Par conséquent, les actions autres que nord-américaines ont été fréquemment transférées entre le niveau 1 (cours du marché non ajustés) et le niveau 2 (cours du marché ajustés). Au 31 décembre 2017, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 2 au 31 décembre 2016).

Fonds d’actions Extrême-Orient S-038MF

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Multi-Placements	**184 901**	185 126	215 599	230 758	270 098	**3 246**	2 579	3 140	3 529	3 777
Générations et Mosaïque	**1 135 908**	1 020 149	1 338 541	1 521 136	1 976 567	**19 694**	14 037	19 251	22 973	27 295
Générations I	**230 495**	204 086	244 717	280 252	378 105	**4 428**	3 111	3 903	4 697	5 799
Générations II	**232 628**	165 613	202 297	191 910	238 493	**2 897**	1 646	2 115	2 121	2 426
Générations de base	**111 144**	76 878	104 780	122 363	136 147	**1 482**	813	1 157	1 419	1 443
Collective	**84 366**	87 306	163 943	190 680	220 843	**—**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75	**203 798**	85 745	128 535	108 015	68 635	**3 211**	1 071	1 676	1 477	857
Police avec garantie de 75/100	**537 146**	175 870	305 908	205 922	233 847	**8 402**	2 183	3 967	2 803	2 912
Police avec garantie de 100/100	**170 129**	99 094	88 699	62 329	68 357	**2 533**	1 177	1 107	821	829
Police avec garantie de 75/75 SP1	**133 564**	30 897	8 413	—	—	**2 265**	413	117	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**146 169**	69 376	28 046	21 013	18 323	**2 421**	909	383	300	239
Police avec garantie de 100/100 SP1	**55 718**	17 096	—	—	—	**891**	218	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**10 744**	7 376	20 981	6 273	3 975	**210**	111	319	97	54
Police avec garantie de 75/100 SP2	**36 338**	5 265	6 495	2 910	2 984	**710**	79	99	45	41
Police avec garantie de 100/100 SP2	**4 987**	498	517	537	557	**97**	7	8	8	8

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Multi-Placements	**17,56**	13,93	14,56	15,29	13,98	**3,63**	(0,63)
Générations et Mosaïque	**17,34**	13,76	14,38	15,10	13,81	**3,58**	(0,62)
Générations I	**19,21**	15,25	15,95	16,76	15,34	**3,96**	(0,70)
Générations II	**12,45**	9,94	10,46	11,05	10,17	**2,51**	(0,52)
Générations de base	**13,33**	10,57	11,05	11,59	10,60	**2,76**	(0,48)
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Police avec garantie de 75/75	**15,76**	12,49	13,04	13,67	12,49	**3,27**	(0,55)
Police avec garantie de 75/100	**15,64**	12,41	12,97	13,61	12,45	**3,23**	(0,56)
Police avec garantie de 100/100	**14,89**	11,88	12,48	13,18	12,13	**3,01**	(0,60)
Police avec garantie de 75/75 SP1	**16,96**	13,36	13,86	—	—	**3,60**	(0,50)
Police avec garantie de 75/100 SP1	**16,56**	13,11	13,65	14,29	13,03	**3,45**	(0,54)
Police avec garantie de 100/100 SP1	**15,99**	12,73	—	—	—	**3,26**	0,04
Police avec garantie de 75/75 SP2	**19,55**	15,02	15,19	15,44	13,67	**4,53**	(0,17)
Police avec garantie de 75/100 SP2	**19,53**	15,01	15,19	15,43	13,66	**4,52**	(0,18)
Police avec garantie de 100/100 SP2	**19,55**	15,02	15,20	15,44	13,67	**4,53**	(0,18)

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Actions

Les actions sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Revenu de dividendes – Est cumulé à compter de la date ex-dividende et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers

Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu de dividendes, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

n) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

o) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

4. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

6. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Canada Life Investments. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

Fonds d'actions Extrême-Orient S-038MF

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Multi-Placements	**3,25**	3,26	3,24	3,27	3,29
Générations et Mosaïque	**3,25**	3,27	3,24	3,28	3,28
Générations I	**3,24**	3,34	3,31	3,35	3,36
Générations II	**3,81**	3,92	3,89	3,93	3,94
Générations de base	**3,12**	3,23	3,20	3,24	3,25
Police avec garantie de 75/75	**3,09**	3,14	3,10	3,20	3,26
Police avec garantie de 75/100	**3,20**	3,25	3,21	3,32	3,37
Police avec garantie de 100/100	**3,78**	3,80	3,78	3,90	3,95
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,52**	2,50	2,47	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,94**	2,94	2,91	2,95	2,97
Police avec garantie de 100/100 SP1	**3,56**	3,54	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**132,02**	167,29	225,75	161,31	90,30

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS À HAUT REVENU DE DIVIDENDES (LAKETON) SF039

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds à haut revenu de dividendes (Laketon) SF039

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds à haut revenu de dividendes (Laketon) SF039, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds à haut revenu de dividendes (Laketon) SF039 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds à haut revenu de dividendes (Laketon) SF039

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion d'investissements Laketon, une division de Groupe de gestion d'actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**1 651 $**	4 715 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**5 458**	5 007
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**5**	548
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Obligations	**—**	—
Actions	**1 248 890**	1 168 566
Parts de fonds de placement	**—**	—
Total des placements	**1 248 890**	1 168 566
Total de l'actif	**1 256 004 $**	1 178 836 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**1 043**	2 496
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**1 043**	2 496
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**1 254 961 $**	1 176 340 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**119 529 $**	225 071 $
Produits (pertes) divers	**179**	121
Total des produits	**119 708**	225 192
Charges		
Frais de gestion (note 7)	**25 364**	22 439
Coût de transaction	**96**	141
Retenues d'impôt à la source	**1**	3
Autres	**2 559**	2 246
Total des charges	**28 020**	24 829
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**91 688 $**	200 363 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**1 176 340 $**	984 831 $
Dépôts des titulaires de contrats	**154 306**	133 816
Retraits des titulaires de contrats	**(167 373)**	(142 670)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**91 688**	200 363
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**78 621**	191 509
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**1 254 961 $**	1 176 340 $

Fonds à haut revenu de dividendes (Laketon) SF039

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**91 688 $**	200 363 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(30 350)**	(1 282)
(Profits) pertes latents	**(47 241)**	(184 579)
Produit brut de la cession d'actifs	**74 388**	46 516
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(77 121)**	(119 013)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**(451)**	(554)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**543**	(466)
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**(1 453)**	2 496
	10 003	(56 519)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**154 306**	133 816
Retraits des titulaires de contrats	**(167 373)**	(142 670)
	(13 067)	(8 854)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(3 064)**	(65 373)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**4 715**	70 088
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**1 651 $**	4 715 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus	**41 404 $**	38 557 $

Fonds à haut revenu de dividendes (Laketon) SF039

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires canadiennes			
Produits de consommation discrétionnaire			
Compagnie de la Baie d'Hudson	655,611	13,193	7,395
Magna International Inc.	1,247,257	34,056	88,855
Produits de consommation courante			
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	26,664	1,564	1,749
Empire Co. Ltd., cat. A, sans droit de vote	302,589	5,605	7,410
George Weston Ltée	318,119	22,552	34,726
Les Compagnies Loblaw limitée	374,630	23,842	25,557
Saputo Inc.	855,791	17,964	38,665
Énergie			
ARC Resources Ltd.	293,843	5,488	4,334
Canadian Natural Resources Ltd.	308,846	10,706	13,873
Crescent Point Energy Corp.	978,954	29,002	9,378
Hydro One Ltd.	452,700	10,232	10,140
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	199,022	8,344	7,808
Peyto Exploration & Development Corp.	233,959	5,794	3,516
Suncor Énergie Inc.	1,297,755	41,425	59,891
Vermilion Energy Inc.	628,762	22,576	28,722
Services financiers			
Banque de Montréal	841,470	49,019	84,643
Banque Canadienne Impériale de Commerce	712,935	60,230	87,363
CI Financial Corp.	529,215	11,802	15,755
Société Financière Manuvie	1,266,509	29,898	33,208
Banque Nationale du Canada	712,622	19,300	44,696
Banque Royale du Canada	1,055,252	52,345	108,322
La Financière Sun Life inc.	785,772	29,551	40,766
La Banque de Nouvelle-Écosse	1,151,093	54,807	93,377
La Banque Toronto-Dominion	1,383,242	47,727	101,876
Produits industriels			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	146,332	11,354	15,167
Matières			
Agrium Inc.	99,039	11,916	14,319
Methanex Corp.	187,820	9,985	14,304

Fonds à haut revenu de dividendes (Laketon) SF039

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires canadiennes (suite)			
Matières (suite)			
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	624,254	13,615	16,093
Fiducies de placement immobilier			
First Capital Realty Inc.	768,627	10,191	15,926
Services de télécommunications			
BCE Inc.	1,559,406	71,033	94,157
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	511,908	20,537	32,788
TELUS Corp.	1,029,752	24,338	49,037
Services publics			
Capital Power Corp.	672,579	15,115	16,471
Fortis Inc.	620,299	16,474	28,603
Total des actions ordinaires canadiennes		811,580	1,248,890
Total des actions		811,580	1,248,890
Coûts de transaction (se reporter aux notes annexes)		(569)	
Total des placements		811,011	1,248,890

Fonds à haut revenu de dividendes (Laketon) SF039
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds à haut revenu de dividendes (Laketon) SF039 (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de titres et d'autres instruments financiers conformes à la stratégie de placement. Le risque maximal lié aux instruments financiers équivaut à leur juste valeur.

Pour le Fonds, l'exposition à l'autre risque de prix découle principalement de ses placements dans des titres de capitaux propres. Au 31 décembre 2017, si les cours en vigueur sur les Bourses respectives où se négocient ces titres avaient augmenté (ou diminué) de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif aurait augmenté (ou diminué) d'environ 12 489 $ (11 686 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 1,0% (1,0% au 31 décembre 2016) du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

Fonds à haut revenu de dividendes (Laketon) SF039
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

D. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	**1 248 890 $**	**— $**	**— $**	**1 248 890 $**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**1 248 890 $**	**— $**	**— $**	**1 248 890 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 168 566 $	— $	— $	1 168 566 $
Total des actifs évalués à la juste valeur	1 168 566 $	— $	— $	1 168 566 $

Il n'y a eu aucun transfert important vers le niveau 1 ou le niveau 2 ni hors de ces niveaux au cours de l'exercice.

Fonds à haut revenu de dividendes (Laketon) SF039

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu'il est précisé à la note 3, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Multi-Placements	**1 065 846**	1 219 209	1 375 402	1 564 063	1 683 322	**51 944**	55 209	51 763	63 289	60 549
Générations et Mosaïque	**8 722 452**	9 850 706	11 021 030	13 093 571	14 558 661	**413 747**	434 163	403 708	515 688	509 696
Générations I	**4 905 323**	5 774 224	5 920 466	6 376 549	6 023 196	**95 580**	104 563	89 125	103 231	86 698
Générations II	**1 325 451**	1 540 874	1 573 249	1 734 657	1 235 247	**22 386**	24 301	20 723	24 689	15 706
Générations de base	**2 720 005**	2 980 190	2 974 232	3 297 024	2 458 129	**48 363**	49 219	40 812	48 627	32 216
Collective	**1 360 020**	1 660 134	1 708 149	1 959 087	2 086 994	**—**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75	**2 449 009**	1 940 415	2 007 672	1 897 554	1 265 244	**50 115**	36 884	31 708	32 213	19 088
Police avec garantie de 75/100	**8 876 910**	7 595 149	8 665 167	8 091 780	5 412 594	**180 733**	143 719	136 310	136 897	81 420
Police avec garantie de 100/100	**1 362 739**	1 411 831	2 289 209	2 459 126	1 644 337	**26 684**	25 814	34 959	40 578	24 239
Police avec garantie de 75/75 SP1	**1 156 388**	835 314	114 345	74 334	58 937	**20 414**	13 639	1 545	1 075	754
Police avec garantie de 75/100 SP1	**7 199 505**	5 220 880	1 596 145	1 043 424	541 506	**125 598**	84 427	21 401	15 007	6 906
Police avec garantie de 100/100 SP1	**1 054 514**	1 217 823	5 583	—	—	**18 023**	19 357	74	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**698 780**	584 374	509 948	466 767	389 103	**13 931**	10 548	7 454	7 147	5 160
Police avec garantie de 75/100 SP2	**1 831 211**	1 688 472	1 424 615	1 296 468	1 636 785	**36 503**	30 472	20 821	19 850	21 704
Police avec garantie de 100/100 SP2	**49 490**	25 625	25 730	60 830	8 640	**986**	462	376	931	115

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Multi-Placements	**48,74**	45,28	37,64	40,46	35,97	**3,46**	7,64
Générations et Mosaïque	**47,43**	44,07	36,63	39,38	35,01	**3,36**	7,44
Générations I	**19,48**	18,11	15,05	16,19	14,39	**1,37**	3,06
Générations II	**16,89**	15,77	13,17	14,23	12,71	**1,12**	2,60
Générations de base	**17,78**	16,52	13,72	14,75	13,11	**1,26**	2,80
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Police avec garantie de 75/75	**20,46**	19,01	15,79	16,98	15,09	**1,45**	3,22
Police avec garantie de 75/100	**20,36**	18,92	15,73	16,92	15,04	**1,44**	3,19
Police avec garantie de 100/100	**19,58**	18,28	15,27	16,50	14,74	**1,30**	3,01
Police avec garantie de 75/75 SP1	**17,65**	16,33	13,51	14,46	12,79	**1,32**	2,82
Police avec garantie de 75/100 SP1	**17,45**	16,17	13,41	14,38	12,75	**1,28**	2,76
Police avec garantie de 100/100 SP1	**17,09**	15,90	13,22	—	—	**1,19**	2,68
Police avec garantie de 75/75 SP2	**19,94**	18,05	14,62	15,31	13,26	**1,89**	3,43
Police avec garantie de 75/100 SP2	**19,93**	18,05	14,62	15,31	13,26	**1,88**	3,43
Police avec garantie de 100/100 SP2	**19,93**	18,04	14,61	15,30	13,25	**1,89**	3,43

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Actions

Les actions sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Revenu de dividendes – Est cumulé à compter de la date ex-dividende et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers

Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu de dividendes, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

n) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

o) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

4. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

6. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

Fonds à haut revenu de dividendes (Laketon) SF039

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Multi-Placements	**2,61**	2,60	2,60	2,61	2,61
Générations et Mosaïque	**2,61**	2,60	2,60	2,61	2,61
Générations I	**2,63**	2,62	2,62	2,63	2,64
Générations II	**3,11**	3,09	3,09	3,11	3,11
Générations de base	**2,58**	2,56	2,57	2,58	2,58
Police avec garantie de 75/75	**2,58**	2,57	2,57	2,58	2,59
Police avec garantie de 75/100	**2,63**	2,62	2,63	2,64	2,65
Police avec garantie de 100/100	**3,11**	3,10	3,09	3,10	3,12
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,14**	2,15	2,14	2,15	2,18
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,36**	2,37	2,36	2,37	2,39
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,70**	2,70	2,69	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**6,31**	4,56	4,70	11,11	5,52

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D'ACTIONS INTERNATIONALES (TRIMARK) SF051

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'actions internationales (Trimark) SF051

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'actions internationales (Trimark) SF051, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'actions internationales (Trimark) SF051 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d'actions internationales (Trimark) SF051

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Invesco Canada Ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**20**	336
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**123 148**	121 871
Total des placements	**123 148**	121 871
Total de l'actif	**123 168 $**	122 207 $
Passif		
Découverts	**79 $**	261 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**250**	59
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**329**	320
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**122 839 $**	121 887 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**16 298 $**	8 546 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**16 298**	8 546
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**1 882**	1 868
Autres	**193**	190
Total des charges	**2 075**	2 058
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**14 223 $**	6 488 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**121 887 $**	115 121 $
Dépôts des titulaires de contrats	**11 954**	17 935
Retraits des titulaires de contrats	**(25 225)**	(17 657)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**14 223**	6 488
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**952**	6 766
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**122 839 $**	121 887 $

Fonds d’actions internationales (Trimark) SF051

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**14 223 $**	6 488 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(8 336)**	(4 180)
(Profits) pertes latents	**(6 331)**	(2 446)
Produit brut de la cession d’actifs	**22 691**	12 330
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(7 670)**	(10 789)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(1 631)**	(1 921)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**191**	192
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**316**	(216)
	13 453	(542)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**11 954**	17 935
Retraits des titulaires de contrats	**(25 225)**	(17 657)
	(13 271)	278
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**182**	(264)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**(261)**	3
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**(79) $**	(261) $

Fonds d'actions internationales (Trimark) SF051

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds Trimark, série I	1,782,768	76,329	123,148
Total des placements		76,329	123,148

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Visa Inc., cat. A	4.50%
AutoZone Inc.	4.32%
Wells Fargo & Co.	4.28%
W.W. Grainger Inc.	4.15%
Bureau Veritas SA	4.03%
Express Scripts Holding Co.	4.01%
Microsoft Corp.	3.98%
Fonds de gestion de trésorerie en dollars canadiens, série I	3.92%
Nielsen Holdings PLC	3.45%
Schlumberger Ltd.	3.30%
Anheuser-Busch InBev SA NV, CAAE	3.25%
Flowserve Corp.	3.02%
Becton, Dickinson and Co.	3.00%
Experian plc	2.99%
Honeywell International Inc.	2.92%
Monsanto Co.	2.79%
The Walt Disney Co.	2.70%
Unilever NV	2.67%
British American Tobacco PLC	2.61%
Cielo SA	2.56%
Henkel AG & Co. KGaA	2.56%
SAP SE	2.50%
Nestlé SA	2.46%
Stericycle Inc.	2.44%
Fonds de gestion de trésorerie en dollars américains, série I	2.43%

Fonds d'actions internationales (Trimark) SF051

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu'il est précisé à la note 4, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**1 288 647**	1 468 394	1 660 556	1 889 182	2 090 143	**31 920**	33 108	36 278	35 333	36 252
Générations I	**203 688**	240 675	236 943	229 340	274 024	**3 706**	3 970	3 773	3 114	3 437
Générations II	**13 311**	21 716	25 558	33 160	36 683	**205**	304	347	385	395
Générations de base	**90 805**	101 047	87 984	93 040	52 798	**1 475**	1 486	1 246	1 122	587
Collective	**108 553**	201 003	264 840	234 408	249 238	**—**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75	**127 064**	116 851	100 017	83 607	57 499	**2 917**	2 429	2 003	1 426	904
Police avec garantie de 75/100	**368 291**	317 027	310 237	237 588	126 440	**8 348**	6 516	6 154	4 019	1 976
Police avec garantie de 100/100	**89 161**	93 962	73 392	45 876	29 705	**1 962**	1 882	1 424	762	458
Police avec garantie de 75/75 SP1	**31 475**	35 969	11 033	5 903	5 858	**660**	680	200	91	82
Police avec garantie de 75/100 SP1	**224 436**	181 561	37 593	11 401	—	**4 618**	3 375	672	173	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**13 275**	4 517	—	—	—	**266**	82	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**26 688**	19 446	18 663	11 516	11 807	**650**	416	372	190	174
Police avec garantie de 75/100 SP2	**47 211**	51 202	43 936	33 151	18 200	**1 150**	1 094	877	546	268
Police avec garantie de 100/100 SP2	**—**	—	469	—	—	**—**	—	9	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**24,77**	22,55	21,85	18,70	17,34	**2,22**	0,70
Générations I	**18,19**	16,50	15,92	13,58	12,54	**1,69**	0,58
Générations II	**15,38**	14,00	13,57	11,62	10,77	**1,38**	0,43
Générations de base	**16,24**	14,70	14,17	12,06	11,12	**1,54**	0,53
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Police avec garantie de 75/75	**22,96**	20,78	20,03	17,05	15,72	**2,18**	0,75
Police avec garantie de 75/100	**22,67**	20,55	19,84	16,92	15,63	**2,12**	0,71
Police avec garantie de 100/100	**22,00**	20,03	19,41	16,61	15,41	**1,97**	0,62
Police avec garantie de 75/75 SP1	**20,98**	18,89	18,11	15,34	14,08	**2,09**	0,78
Police avec garantie de 75/100 SP1	**20,57**	18,59	17,88	15,20	—	**1,98**	0,71
Police avec garantie de 100/100 SP1	**20,07**	18,21	—	—	—	**1,86**	1,19
Police avec garantie de 75/75 SP2	**24,37**	21,37	19,96	16,46	14,71	**3,00**	1,41
Police avec garantie de 75/100 SP2	**24,37**	21,37	19,95	16,46	14,71	**3,00**	1,42
Police avec garantie de 100/100 SP2	**—**	—	19,93	—	—	**—**	—

1. LE FONDS

Le Fonds d'actions internationales (Trimark) SF051 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

4. DESCRIPTION DES PARTS (suite)

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds d'actions internationales (Trimark) SF051

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,73**	3,72	3,72	3,73	3,73
Générations I	**3,34**	3,33	3,33	3,34	3,35
Générations II	**3,75**	3,72	3,71	3,73	3,74
Générations de base	**3,18**	3,16	3,16	3,17	3,18
Police avec garantie de 75/75	**3,17**	3,16	3,16	3,17	3,20
Police avec garantie de 75/100	**3,34**	3,33	3,33	3,34	3,36
Police avec garantie de 100/100	**3,73**	3,71	3,72	3,73	3,75
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,66**	2,65	2,64	2,66	2,66
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,99**	2,99	2,97	2,98	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**3,42**	3,43	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**6,21**	9,32	10,40	9,59	11,54

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D'ACTIONS CANADIENNES (TRIMARK) SF052

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'actions canadiennes (Trimark) SF052

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'actions canadiennes (Trimark) SF052, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'actions canadiennes (Trimark) SF052 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d’actions canadiennes (Trimark) SF052

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Cranston, Gaskin, O'Reilly & Vernon

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**92 $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**36**	23
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**18 236**	18 231
Total des placements	**18 236**	18 231
Total de l’actif	**18 364 $**	18 254 $
Passif		
Découverts	**— $**	29 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 8)	**4**	11
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l’exclusion de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**4**	40
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**18 360 $**	18 214 $

État du résultat global

Pour l’exercice clos le	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**1 808 $**	2 866 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**1 808**	2 866
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**286**	291
Autres	**29**	29
Total des charges	**315**	320
Augmentation (diminution) nette de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 493 $**	2 546 $

État des variations de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l’exercice	**18 214 $**	17 723 $
Dépôts des titulaires de contrats	**1 242**	1 845
Retraits des titulaires de contrats	**(2 589)**	(3 900)
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 493**	2 546
Variation de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**146**	491
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l’exercice	**18 360 $**	18 214 $

Fonds d’actions canadiennes (Trimark) SF052

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 493 $**	2 546 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(182)**	1 131
(Profits) pertes latents	**(769)**	(3 406)
Produit brut de la cession d’actifs	**3 047**	22 274
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(1 245)**	(19 908)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(856)**	(591)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**(7)**	1
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**(13)**	55
	1 468	2 102
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**1 242**	1 845
Retraits des titulaires de contrats	**(2 589)**	(3 900)
	(1 347)	(2 055)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**121**	47
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**(29)**	(76)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**92 $**	(29) $

Fonds d'actions canadiennes (Trimark) SF052

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds de dividendes CGOV, catégorie F	824,157	16,792	18,236
Total des placements		16,792	18,236

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Franco-Nevada Corp.	4.97%
Suncor Énergie Inc.	4.86%
Agrium Inc.	4.82%
La Banque Toronto-Dominion	4.73%
Ritchie Bros. Auctioneers	4.71%
Magna International Inc.	4.65%
CVS Health Corp.	4.61%
La Banque de Nouvelle-Écosse	4.56%
Maxar Technologies Ltd.	4.55%
Enbridge Inc.	4.40%
Novartis SA, CAAE	4.37%
Freehold Royalties Ltd.	4.11%
Cisco Systems Inc.	4.06%
Westshore Terminals	3.91%
Starbucks Corp.	3.88%
Mullen Group Ltd.	3.79%
Obligations du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 04-01-2018	3.70%
Cboe Global Markets	3.25%
Fomento Economico Mexicano SAB, CAAE	3.15%
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3.02%
Unilever PLC, CAAE	2.94%
Pason Systems Inc.	2.84%
PrairieSky Royalty Ltd.	2.77%
Veolia Environnement SA	2.53%
TELUS Corp.	2.51%

Fonds d’actions canadiennes (Trimark) SF052

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu’il est précisé à la note 4, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**297 190**	352 036	402 413	478 788	536 569	**5 618**	6 220	6 298	9 406	10 999
Générations I	**46 281**	50 511	57 552	67 647	71 008	**543**	553	557	820	896
Générations II	**7 427**	6 177	5 449	12 004	12 289	**84**	65	51	141	151
Générations de base	**17 653**	16 470	18 878	18 504	20 192	**207**	180	182	223	253
Collective	**43 806**	73 360	97 533	112 649	111 297	**—**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75	**17 963**	20 991	22 629	28 860	13 311	**238**	259	246	392	188
Police avec garantie de 75/100	**61 469**	74 841	49 064	89 951	73 591	**800**	909	527	1 209	1 030
Police avec garantie de 100/100	**18 152**	17 996	16 359	29 607	15 075	**232**	215	173	393	209
Police avec garantie de 75/75 SP1	**9 251**	2 175	—	—	—	**126**	27	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**17 464**	27 123	257	—	—	**236**	339	3	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**6 073**	6 216	6 360	9 657	—	**95**	88	77	141	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**19 326**	813	931	988	—	**302**	11	11	14	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**18,90**	17,67	15,65	19,65	20,50	**1,23**	2,02
Générations I	**11,74**	10,95	9,68	12,12	12,62	**0,79**	1,27
Générations II	**11,33**	10,59	9,38	11,78	12,29	**0,74**	1,21
Générations de base	**11,73**	10,92	9,64	12,05	12,53	**0,81**	1,28
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Police avec garantie de 75/75	**13,23**	12,32	10,87	13,60	14,13	**0,91**	1,45
Police avec garantie de 75/100	**13,02**	12,14	10,73	13,44	14,00	**0,88**	1,41
Police avec garantie de 100/100	**12,78**	11,94	10,58	13,28	13,86	**0,84**	1,36
Police avec garantie de 75/75 SP1	**13,66**	12,62	—	—	—	**1,04**	1,37
Police avec garantie de 75/100 SP1	**13,49**	12,50	10,97	—	—	**0,99**	1,53
Police avec garantie de 75/75 SP2	**15,65**	14,12	12,07	14,63	—	**1,53**	2,05
Police avec garantie de 75/100 SP2	**15,65**	14,12	12,07	14,63	—	**1,53**	2,05

1. LE FONDS

Le Fonds d'actions canadiennes (Trimark) SF052 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

4. DESCRIPTION DES PARTS (suite)

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds d'actions canadiennes (Trimark) SF052

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,55**	3,53	3,53	3,54	3,55
Générations I	**3,33**	3,31	3,31	3,32	3,33
Générations II	**3,55**	3,55	3,54	3,54	3,57
Générations de base	**3,16**	3,15	3,14	3,16	3,16
Police avec garantie de 75/75	**3,17**	3,15	3,14	3,15	3,17
Police avec garantie de 75/100	**3,33**	3,33	3,31	3,32	3,34
Police avec garantie de 100/100	**3,55**	3,55	3,53	3,54	3,57
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,41**	2,43	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,66**	2,65	2,62	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**7,02**	111,32	9,96	12,21	19,25

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS ÉQUILIBRÉ (TRIMARK) SF054

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds équilibré (Trimark) SF054

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds équilibré (Trimark) SF054, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds équilibré (Trimark) SF054 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds équilibré (Trimark) SF054

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Invesco Canada Ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	170 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**236**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**164 833**	121 223
Total des placements	**164 833**	121 223
Total de l'actif	**165 069 $**	121 393 $
Passif		
Découverts	**208 $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**59**	3
Montant à payer aux courtiers	**—**	136
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**267**	139
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**164 802 $**	121 254 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**13 691 $**	14 051 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**13 691**	14 051
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**3 954**	3 138
Autres	**427**	335
Total des charges	**4 381**	3 473
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**9 310 $**	10 578 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**121 254 $**	106 384 $
Dépôts des titulaires de contrats	**54 705**	19 988
Retraits des titulaires de contrats	**(20 467)**	(15 696)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**9 310**	10 578
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**43 548**	14 870
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**164 802 $**	121 254 $

Fonds équilibré (Trimark) SF054

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**9 310 $**	10 578 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(3 384)**	(2 866)
(Profits) pertes latents	**(6 450)**	(8 755)
Produit brut de la cession d'actifs	**13 447**	12 046
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(43 366)**	(12 727)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(3 857)**	(2 430)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**56**	(40)
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**(372)**	541
	(34 616)	(3 653)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**54 705**	19 988
Retraits des titulaires de contrats	**(20 467)**	(15 696)
	34 238	4 292
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(378)**	639
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**170**	(469)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**(208) $**	170 $

Fonds équilibré (Trimark) SF054
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds de croissance du revenu Trimark, série I	8,912,326	126,006	164,833
Total des placements		126,006	164,833

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Fonds de gestion de trésorerie en dollars canadiens, série I	7.91%
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	5.86%
La Banque de Nouvelle-Écosse	3.57%
Onex Corporation	3.24%
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	3.16%
La Banque Toronto-Dominion	3.11%
Maxar Technologies Ltd.	2.91%
Canadian Natural Resources Ltd.	2.80%
Bank of America Corp.	2.61%
Alphabet Inc., cat. C, sans droit de vote	2.44%
Fairfax Financial Holdings Limited	2.33%
Oracle Corp.	2.24%
Open Text Corp.	2.22%
CarMax Inc.	2.21%
Oaktree Capital Group LLC	2.20%
CI Financial Corp.	2.18%
Power Corporation du Canada*	2.09%
Zimmer Biomet Holdings Inc.	2.07%
UnitedHealth Group Inc.	2.00%
Deere & Co.	1.98%
McKesson Corp.	1.96%
Toromont Industries Ltd.	1.87%
Cognizant Technology Solutions Corp.	1.78%
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	1.75%
Brookfield Property Partners LP	1.51%

*L’émetteur de ce titre et l’émetteur du fonds sont des sociétés liées.

Fonds équilibré (Trimark) SF054

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**2 033 705**	2 000 384	2 196 779	2 565 713	2 804 138	**54 132**	50 183	50 498	58 955	60 542
Générations I	**1 561 408**	1 465 289	1 227 326	1 044 190	819 269	**24 697**	21 783	16 673	14 140	10 395
Générations II	**335 535**	359 348	388 465	320 121	124 531	**4 999**	5 040	4 987	4 103	1 498
Générations de base	**256 956**	250 062	249 141	217 083	170 515	**3 902**	3 567	3 246	2 818	2 073
Collective	**240 963**	250 080	302 468	320 968	320 822	**—**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75	**376 736**	248 832	222 525	166 300	37 636	**6 298**	3 908	3 191	2 376	504
Police avec garantie de 75/100	**1 895 611**	796 772	715 408	440 983	191 467	**31 589**	12 479	10 239	6 291	2 560
Police avec garantie de 100/100	**166 289**	117 001	126 754	72 243	51 199	**2 729**	1 808	1 792	1 020	678
Police avec garantie de 75/75 SP1	**138 351**	44 035	—	—	—	**2 294**	680	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**1 064 502**	467 659	85 690	6 672	1 551	**17 522**	7 182	1 194	92	20
Police avec garantie de 100/100 SP1	**73 946**	62 366	—	—	—	**1 200**	946	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**27 101**	22 489	22 587	23 379	—	**512**	387	344	344	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**120 106**	67 500	60 311	54 494	22 608	**2 274**	1 163	919	802	302

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**26,62**	25,09	22,99	22,98	21,59	**1,53**	2,10
Générations I	**15,82**	14,87	13,58	13,54	12,69	**0,95**	1,29
Générations II	**14,90**	14,03	12,84	12,82	12,03	**0,87**	1,19
Générations de base	**15,19**	14,27	13,03	12,98	12,16	**0,92**	1,24
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Police avec garantie de 75/75	**16,72**	15,70	14,34	14,29	13,38	**1,02**	1,36
Police avec garantie de 75/100	**16,66**	15,66	14,31	14,27	13,37	**1,00**	1,35
Police avec garantie de 100/100	**16,41**	15,45	14,14	14,12	13,25	**0,96**	1,31
Police avec garantie de 75/75 SP1	**16,58**	15,45	—	—	—	**1,13**	1,96
Police avec garantie de 75/100 SP1	**16,46**	15,36	13,93	13,78	12,82	**1,10**	1,43
Police avec garantie de 100/100 SP1	**16,22**	15,17	—	—	—	**1,05**	1,91
Police avec garantie de 75/75 SP2	**18,91**	17,21	15,22	14,69	—	**1,70**	1,99
Police avec garantie de 75/100 SP2	**18,93**	17,23	15,25	14,71	13,35	**1,70**	1,98

1. LE FONDS

Le Fonds équilibré (Trimark) SF054 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds équilibré (Trimark) SF054

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,52**	3,51	3,50	3,52	3,52
Générations I	**3,24**	3,22	3,23	3,24	3,25
Générations II	**3,41**	3,39	3,40	3,40	3,44
Générations de base	**3,18**	3,17	3,17	3,18	3,20
Police avec garantie de 75/75	**3,18**	3,17	3,17	3,18	3,21
Police avec garantie de 75/100	**3,22**	3,22	3,23	3,24	3,25
Police avec garantie de 100/100	**3,40**	3,39	3,40	3,41	3,43
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,32**	2,33	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,49**	2,49	2,49	2,50	2,50
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,72**	2,72	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**9,21**	10,63	9,52	9,83	12,53

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS INDICIEL D'OBLIGATIONS CANADIENNES (GPTD) SF079

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds indiciel d'obligations canadiennes (GPTD) SF079

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds indiciel d'obligations canadiennes (GPTD) SF079, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds indiciel d'obligations canadiennes (GPTD) SF079 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds indiciel d’obligations canadiennes (GPTD) SF079

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion de Placements TD Inc.

État de la situation financière

	December 31 2017	December 31 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	166 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 8)	**—**	36
Montant à recevoir des courtiers	**9**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**29 796**	43 950
Total des placements	**29 796**	43 950
Total de l’actif	**29 805 $**	44 152 $
Passif		
Découverts	**33 $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 8)	**7**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	10
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l’exclusion de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**40**	10
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**29 765 $**	44 142 $

État du résultat global

Pour l’exercice clos le	**December 31 2017**	December 31 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**1 027 $**	1 203 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**1 027**	1 203
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**541**	628
Autres	**58**	69
Total des charges	**599**	697
Augmentation (diminution) nette de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**428 $**	506 $

État des variations de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l’exercice clos le	**December 31 2017**	December 31 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l’exercice	**44 142 $**	66 163 $
Dépôts des titulaires de contrats	**2 354**	5 862
Retraits des titulaires de contrats	**(17 159)**	(28 389)
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**428**	506
Variation de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(14 377)**	(22 021)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l’exercice	**29 765 $**	44 142 $

Fonds indiciel d’obligations canadiennes (GPTD) SF079

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**428 $**	506 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(142)**	(1 124)
(Profits) pertes latents	**303**	1 693
Produit brut de la cession d’actifs	**16 540**	28 414
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(1 360)**	(4 976)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(1 187)**	(1 772)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**43**	(59)
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**(19)**	141
	14 606	22 823
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**2 354**	5 862
Retraits des titulaires de contrats	**(17 159)**	(28 389)
	(14 805)	(22 527)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(199)**	296
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**166**	(130)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**(33) $**	166 $

Fonds indiciel d'obligations canadiennes (GPTD) SF079

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds indiciel d'obligations canadiennes Émeraude TD, catégorie B	2,336,276	29,793	29,796
Total des placements		29,793	29,796

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 01-09-2019	1.37%
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-03-2020	1.33%
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 01-06-2041	1.17%
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 01-09-2020	1.16%
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 01-02-2019	1.14%
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 01-06-2029	1.10%
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-12-2048	1.02%
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 01-03-2022	1.01%
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 01-06-2020	0.98%
Province de l'Ontario, 2,90 %, 02-12-2046	0.98%
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-06-2023	0.97%
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-06-2022	0.95%
Gouvernement du Canada, 3,75 %, 01-06-2019	0.94%
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 01-12-2045	0.94%
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 01-06-2021	0.92%
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 01-03-2019	0.90%
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,00 %, 15-12-2019	0.86%
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 01-09-2021	0.86%
Province de l'Ontario, 2,60 %, 02-06-2025	0.84%
Province de l'Ontario, 3,45 %, 02-06-2045	0.84%
Province de l'Ontario, 3,50 %, 02-06-2024	0.81%
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 01-06-2037	0.81%
Province de l'Ontario, 3,15 %, 02-06-2022	0.81%
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,95 %, 15-06-2019	0.79%
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 01-06-2033	0.79%

Fonds indiciel d’obligations canadiennes (GPTD) SF079

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**367 464**	445 109	516 871	595 745	773 359	**6 321**	7 654	8 970	10 229	12 507
Générations I	**223 662**	302 830	292 815	280 410	413 495	**2 966**	4 003	3 896	3 681	5 099
Générations II	**44 555**	53 891	61 650	63 445	67 981	**559**	675	778	791	797
Générations de base	**99 745**	129 470	134 915	132 210	132 123	**1 271**	1 643	1 723	1 665	1 562
Collective	**240 559**	563 494	1 217 379	1 433 947	1 483 173	**—**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75	**143 238**	187 257	219 968	174 336	190 830	**1 683**	2 192	2 590	2 024	2 080
Police avec garantie de 75/100	**264 361**	322 926	497 588	417 144	505 656	**3 089**	3 762	5 835	4 826	5 495
Police avec garantie de 100/100	**189 086**	210 665	196 201	142 823	229 927	**2 195**	2 441	2 290	1 647	3 504
Police avec garantie de 75/75 SP1	**70 938**	67 097	—	—	—	**778**	728	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**248 731**	241 141	10 112	7 989	11 451	**2 721**	2 612	109	85	113
Police avec garantie de 100/100 SP1	**33 848**	12 572	388	—	—	**367**	135	4	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**887**	16 903	37 043	57 370	69 799	**11**	196	422	632	706
Police avec garantie de 75/100 SP2	**27 699**	30 873	8 252	1 821	—	**328**	357	94	20	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**35 410**	26 270	12 321	—	—	**419**	303	140	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**17,20**	17,20	17,35	17,17	16,17	**—**	(0,15)
Générations I	**13,26**	13,22	13,31	13,13	12,33	**0,04**	(0,09)
Générations II	**12,55**	12,52	12,62	12,46	11,72	**0,03**	(0,10)
Générations de base	**12,74**	12,69	12,77	12,59	11,82	**0,05**	(0,08)
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Police avec garantie de 75/75	**11,75**	11,71	11,77	11,61	10,90	**0,04**	(0,06)
Police avec garantie de 75/100	**11,69**	11,65	11,73	11,57	10,87	**0,04**	(0,08)
Police avec garantie de 100/100	**11,61**	11,59	11,67	11,53	10,84	**0,02**	(0,08)
Police avec garantie de 75/75 SP1	**10,96**	10,85	—	—	—	**0,11**	(0,05)
Police avec garantie de 75/100 SP1	**10,94**	10,83	10,82	10,60	9,89	**0,11**	0,01
Police avec garantie de 100/100 SP1	**10,85**	10,75	10,75	—	—	**0,10**	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**11,86**	11,57	11,40	11,01	10,12	**0,29**	0,17
Police avec garantie de 75/100 SP2	**11,84**	11,55	11,38	10,99	—	**0,29**	0,17
Police avec garantie de 100/100 SP2	**11,84**	11,55	11,38	—	—	**0,29**	0,17

1. LE FONDS

Le Fonds indiciel d'obligations canadiennes (GPTD) SF079 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

4. DESCRIPTION DES PARTS (suite)

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds indiciel d'obligations canadiennes (GPTD) SF079

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**2,41**	2,41	2,42	2,42	2,42
Générations I	**2,14**	2,13	2,14	2,15	2,14
Générations II	**2,25**	2,24	2,25	2,26	2,25
Générations de base	**2,08**	2,08	2,08	2,09	2,09
Police avec garantie de 75/75	**2,08**	2,08	2,09	2,09	2,09
Police avec garantie de 75/100	**2,14**	2,14	2,14	2,15	2,14
Police avec garantie de 100/100	**2,25**	2,24	2,25	2,26	2,25
Police avec garantie de 75/75 SP1	**1,38**	1,37	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**1,44**	1,41	1,43	1,44	1,44
Police avec garantie de 100/100 SP1	**1,54**	1,52	1,55	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**3,50**	9,26	11,00	10,25	10,71

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS INDICIEL ÉQUILIBRÉ (GPTD) SF080

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds indiciel équilibré (GPTD) SF080

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds indiciel équilibré (GPTD) SF080, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds indiciel équilibré (GPTD) SF080 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds indiciel équilibré (GPTD) SF080

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion de Placements TD Inc.

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**1**	8
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**5 600**	9 032
Total des placements	**5 600**	9 032
Total de l'actif	**5 601 $**	9 040 $
Passif		
Découverts	**7 $**	8 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	2
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**7**	10
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**5 594 $**	9 030 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**565 $**	710 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**565**	710
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**79**	87
Autres	**9**	10
Total des charges	**88**	97
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**477 $**	613 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**9 030 $**	9 584 $
Dépôts des titulaires de contrats	**24**	477
Retraits des titulaires de contrats	**(3 937)**	(1 644)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**477**	613
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(3 436)**	(554)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**5 594 $**	9 030 $

Fonds indiciel équilibré (GPTD) SF080

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**477 $**	613 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(505)**	(184)
(Profits) pertes latents	**183**	(96)
Produit brut de la cession d'actifs	**4 058**	1 617
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(61)**	(353)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(243)**	(430)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**(2)**	—
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**7**	4
	3 914	1 171
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**24**	477
Retraits des titulaires de contrats	**(3 937)**	(1 644)
	(3 913)	(1 167)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**1**	4
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**(8)**	(12)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**(7) $**	(8) $

Fonds indiciel équilibré (GPTD) SF080
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds équilibré Émeraude TD, catégorie B	301,665	4,872	5,600
Total des placements		4,872	5,600

Principaux titres :

Fonds sous-jacent : Fonds indiciel d'obligations canadiennes Émeraude

Description des titres	% du total
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 01-09-2019	1.37%
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-03-2020	1.33%
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 01-06-2041	1.17%
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 01-09-2020	1.16%
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 01-02-2019	1.14%

Fonds sous-jacent : Fonds indiciel d'actions canadiennes Émeraude

Description des titres	% du total
Banque Royale du Canada	6.63%
La Banque Toronto-Dominion	6.03%
La Banque de Nouvelle-Écosse	4.37%
Enbridge Inc.	3.69%
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3.44%

Fonds sous-jacent : Fonds indiciel du marché américain Émeraude

Description des titres	% du total
Apple Inc.	3.80%
Microsoft Corp.	2.88%
Amazon.com Inc.	2.04%
Facebook Inc.	1.84%
Berkshire Hathaway Inc.	1.67%

Fonds indiciel équilibré (GPTD) SF080
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Principaux titres (suite)			

Fonds sous-jacent : Fonds indiciel d'actions internationales Émeraude

Description des titres	% du total
Nestlé SA	1.75%
iShares MSCI EAFE ETF	1.48%
HSBC Holdings PLC	1.36%
Dollar américain	1.29%
Novartis AG	1.23%

Fonds sous-jacent : Fonds d'investissement à court terme canadien Émeraude

Description des titres	% du total
Trésorerie et billets à court terme	3.27%
Banque de Montréal, 3,21 %, 13-09-2018	1.71%
Banque de Montréal, 0,00 %, 06-06-2018	1.68%
bcIMC Realty Corp., 2,79 %, 02-08-2018	1.52%
Banque Royale du Canada, 3,77 %, 30-03-2018	1.49%

Fonds indiciel équilibré (GPTD) SF080

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**82 466**	95 781	108 922	123 037	143 948	**1 598**	1 756	1 904	2 110	2 286
Générations I	**1 180**	1 097	1 009	1 208	1 114	**18**	15	14	16	14
Collective	**97 038**	215 998	245 042	189 394	185 209	**—**	—	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**19,38**	18,33	17,48	17,15	15,88	**1,05**	0,85
Générations I	**14,91**	14,10	13,43	13,17	12,19	**0,81**	0,67
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—

1. LE FONDS

Le Fonds indiciel équilibré (GPTD) SF080 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises
La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers
Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers
Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers
Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds indiciel équilibré (GPTD) SF080

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**2,60**	2,63	2,63	2,64	2,64
Générations I	**2,54**	2,57	2,58	2,58	2,58

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**0,82**	3,82	12,48	12,49	18,82

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS INDICIEL D'ACTIONS INTERNATIONALES (GPTD) SF081

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds indiciel d'actions internationales (GPTD) SF081

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds indiciel d'actions internationales (GPTD) SF081, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds indiciel d'actions internationales (GPTD) SF081 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds indiciel d’actions internationales (GPTD) SF081

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion de Placements TD Inc.

État de la situation financière

	December 31 2017	December 31 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**1**	2
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**2 324**	2 151
Total des placements	**2 324**	2 151
Total de l’actif	**2 325 $**	2 153 $
Passif		
Découverts	**3 $**	43 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l’exclusion de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**3**	43
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**2 322 $**	2 110 $

État du résultat global

Pour l’exercice clos le	**December 31 2017**	December 31 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**336 $**	(99) $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**336**	(99)
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**28**	30
Autres	**3**	3
Total des charges	**31**	33
Augmentation (diminution) nette de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**305 $**	(132) $

État des variations de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l’exercice clos le	**December 31 2017**	December 31 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l’exercice	**2 110 $**	2 916 $
Dépôts des titulaires de contrats	**154**	17
Retraits des titulaires de contrats	**(247)**	(691)
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**305**	(132)
Variation de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**212**	(806)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l’exercice	**2 322 $**	2 110 $

Fonds indiciel d’actions internationales (GPTD) SF081

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**305 $**	(132) $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(67)**	(60)
(Profits) pertes latents	**(194)**	222
Produit brut de la cession d’actifs	**452**	752
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(291)**	(128)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(73)**	(63)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**—**	42
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**1**	3
	133	636
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**154**	17
Retraits des titulaires de contrats	**(247)**	(691)
	(93)	(674)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**40**	(38)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**(43)**	(5)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**(3) $**	(43) $

Fonds indiciel d’actions internationales (GPTD) SF081
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds indiciel d’actions internationales Émeraude TD, catégorie B	134,554	1,942	2,324
Total des placements		1,942	2,324

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Nestlé SA	1.75%
iShares MSCI EAFE ETF	1.48%
HSBC Holdings PLC	1.36%
Dollar américain	1.29%
Novartis AG	1.23%
Roche Holding AG	1.16%
Toyota Motor Corp.	1.09%
British American Tobacco PLC	1.02%
Royal Dutch Shell PLC	0.99%
BP PLC	0.91%
Total SA	0.87%
Royal Dutch Shell PLC	0.83%
SAP SE	0.72%
Commonwealth Bank of Australia	0.71%
Siemens AG	0.70%
Banco Santander SA	0.69%
Allianz SE	0.67%
Bayer AG	0.67%
AIA Group Ltd.	0.67%
BASF SE	0.66%
Novo Nordisk AS	0.66%
Sanofi SA	0.64%
Diageo PLC	0.61%
Unilever NV	0.60%
GlaxoSmithKline PLC	0.58%

Fonds indiciel d’actions internationales (GPTD) SF081

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**58 944**	67 999	104 116	118 905	149 708	**692**	704	1 134	1 118	1 395
Générations I	**1 570**	1 573	2 332	4 437	8 456	**20**	18	28	46	86
Collective	**76 200**	76 382	92 696	74 586	102 082	**—**	—	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**11,75**	10,36	10,89	9,40	9,32	**1,39**	(0,53)
Générations I	**12,87**	11,34	11,92	10,29	10,19	**1,53**	(0,58)
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—

1. LE FONDS

Le Fonds indiciel d'actions internationales (GPTD) SF081 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

The units of the Fund are classified as financial liabilities under IFRS as the Fund is contractually obligated to repurchase or redeem them for cash or another financial asset when the units are disposed. The net assets attributable to contractholders are classified as fair value through profit or loss.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds indiciel d’actions internationales (GPTD) SF081

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**2,81**	2,83	2,81	2,83	2,84
Générations I	**2,75**	2,77	2,75	2,78	2,79

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**13,04**	5,59	20,39	12,14	24,12

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l’exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l’option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l’option de frais retenue n’a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n’est calculé que pour les clients de l’unité Retraite et investissement de l’Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n’est calculé pour la police avec garantie assortie de l’option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l’Association canadienne des compagnies d’assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d’activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l’exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l’exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D'ACTIONS CANADIENNES (AGF) SF101

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'actions canadiennes (AGF) SF101

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'actions canadiennes (AGF) SF101, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'actions canadiennes (AGF) SF101 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d’actions canadiennes (AGF) SF101

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Placements AGF Inc.

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**3**	28
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**10 835**	12 418
Total des placements	**10 835**	12 418
Total de l’actif	**10 838 $**	12 446 $
Passif		
Découverts	**21 $**	28 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 8)	**26**	21
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l’exclusion de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**47**	49
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**10 791 $**	12 397 $

État du résultat global

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**495 $**	2 123 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**495**	2 123
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**359**	388
Autres	**36**	38
Total des charges	**395**	426
Augmentation (diminution) nette de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**100 $**	1 697 $

État des variations de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l’exercice	**12 397 $**	12 702 $
Dépôts des titulaires de contrats	**136**	362
Retraits des titulaires de contrats	**(1 842)**	(2 364)
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**100**	1 697
Variation de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(1 606)**	(305)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l’exercice	**10 791 $**	12 397 $

Fonds d’actions canadiennes (AGF) SF101

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**100 $**	1 697 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(642)**	(512)
(Profits) pertes latents	**147**	(1 611)
Produit brut de la cession d’actifs	**2 556**	2 836
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(478)**	(430)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**5**	22
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**25**	5
	1 713	2 007
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**136**	362
Retraits des titulaires de contrats	**(1 842)**	(2 364)
	(1 706)	(2 002)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**7**	5
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**(28)**	(33)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**(21) $**	(28) $

Fonds d'actions canadiennes (AGF) SF101

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds AGF d'actions de croissance canadiennes, série O	118,730	7,784	10,835
Total des placements		7,784	10,835

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Trésorerie et dépôts à court terme	7.38%
Real Matters Inc.	4.94%
Banque Royale du Canada	4.77%
Parex Resources Inc.	4.77%
La Banque de Nouvelle-Écosse	4.10%
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	2.98%
Groupe CGI inc.	2.85%
Société Financière Manuvie	2.80%
Banque de Montréal	2.70%
Suncor Énergie Inc.	2.62%
Yangarra Resources Ltd.	2.51%
New Flyer Industries Inc.	2.47%
Canadian Natural Resources Ltd.	2.46%
Boyd Group Income Fund	2.29%
Alimentation Couche-Tard Inc.	2.05%
Interfor Corp.	1.96%
Guardian Capital Group Ltd.	1.78%
Spin Master Corp.	1.74%
Tamarack Valley Energy Ltd.	1.72%
Jamieson Wellness Inc.	1.67%
La Financière Sun Life inc.	1.66%
CES Energy Solutions Corp.	1.64%
La Société Canadian Tire Ltée	1.54%
TORC Oil & Gas Ltd.	1.52%
Magna International Inc.	1.51%

Fonds d’actions canadiennes (AGF) SF101

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**350 118**	415 887	485 325	606 959	647 631	**7 986**	9 384	9 557	12 170	13 463
Générations I	**47 859**	52 708	47 803	118 567	69 841	**487**	530	418	1 053	641
Générations II	**27 299**	31 073	34 709	32 467	29 457	**244**	276	269	256	241
Générations de base	**16 018**	17 067	15 866	13 658	13 903	**151**	158	128	112	117
Collective	**21 016**	30 285	35 227	47 530	35 088	**—**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75	**17 088**	12 227	18 774	15 596	15 784	**220**	155	207	174	182
Police avec garantie de 75/100	**34 694**	39 743	53 355	111 266	20 280	**441**	498	582	1 232	232
Police avec garantie de 100/100	**29 795**	31 895	48 023	9 227	9 410	**369**	391	514	101	106
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2 380**	2 333	—	—	—	**31**	30	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**8 705**	2 621	—	—	—	**112**	33	—	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**8 066**	4 763	—	—	—	**102**	59	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**6 453**	2 977	16 757	7 186	—	**97**	43	202	85	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**5 046**	11 983	13 063	5 403	5 529	**76**	172	157	64	65

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**22,81**	22,56	19,69	20,05	20,79	**0,25**	2,87
Générations I	**10,19**	10,05	8,74	8,88	9,18	**0,14**	1,31
Générations II	**8,96**	8,87	7,74	7,89	8,19	**0,09**	1,13
Générations de base	**9,41**	9,27	8,06	8,17	8,43	**0,14**	1,21
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Police avec garantie de 75/75	**12,89**	12,70	11,03	11,18	11,54	**0,19**	1,67
Police avec garantie de 75/100	**12,70**	12,53	10,91	11,08	11,45	**0,17**	1,62
Police avec garantie de 100/100	**12,39**	12,26	10,71	10,91	11,32	**0,13**	1,55
Police avec garantie de 75/75 SP1	**13,02**	12,74	—	—	—	**0,28**	1,20
Police avec garantie de 75/100 SP1	**12,86**	12,61	—	—	—	**0,25**	1,17
Police avec garantie de 100/100 SP1	**12,62**	12,42	—	—	—	**0,20**	1,13
Police avec garantie de 75/75 SP2	**15,01**	14,32	12,05	11,84	—	**0,69**	2,27
Police avec garantie de 75/100 SP2	**15,01**	14,32	12,05	11,84	11,83	**0,69**	2,27

1. LE FONDS

Le Fonds d'actions canadiennes (AGF) SF101 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

4. DESCRIPTION DES PARTS (suite)

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds d'actions canadiennes (AGF) SF101

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,66**	3,64	3,60	3,66	3,64
Générations I	**3,38**	3,36	3,31	3,38	3,37
Générations II	**3,71**	3,69	3,65	3,72	3,70
Générations de base	**3,22**	3,19	3,16	3,22	3,20
Police avec garantie de 75/75	**3,21**	3,21	3,17	3,22	3,21
Police avec garantie de 75/100	**3,38**	3,37	3,34	3,38	3,37
Police avec garantie de 100/100	**3,71**	3,71	3,68	3,71	3,70
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,53**	2,53	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,74**	2,75	—	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**3,08**	3,08	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**4,19**	3,68	12,80	33,30	8,48

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D’ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D’ACTIONS DE CROISSANCE CANADIENNES S-102MF

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'actions de croissance canadiennes S-102MF

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'actions de croissance canadiennes S-102MF, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'actions de croissance canadiennes S-102MF au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d’actions de croissance canadiennes S-102MF

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Placements Mackenzie

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 8)	**—**	10
Montant à recevoir des courtiers	**2**	21
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**14 253**	13 572
Total des placements	**14 253**	13 572
Total de l’actif	**14 255 $**	13 603 $
Passif		
Découverts	**36 $**	21 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 8)	**3**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l’exclusion de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**39**	21
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**14 216 $**	13 582 $

État du résultat global

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**1 641 $**	1 474 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**1 641**	1 474
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**277**	273
Autres	**30**	30
Total des charges	**307**	303
Augmentation (diminution) nette de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 334 $**	1 171 $

État des variations de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l’exercice	**13 582 $**	14 769 $
Dépôts des titulaires de contrats	**1 530**	401
Retraits des titulaires de contrats	**(2 230)**	(2 759)
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 334**	1 171
Variation de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**634**	(1 187)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l’exercice	**14 216 $**	13 582 $

Fonds d’actions de croissance canadiennes S-102MF

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 334 $**	1 171 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(457)**	(508)
(Profits) pertes latents	**(277)**	(182)
Produit brut de la cession d’actifs	**2 653**	4 011
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(1 693)**	(1 448)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(907)**	(784)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**13**	21
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**19**	(103)
	685	2 178
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**1 530**	401
Retraits des titulaires de contrats	**(2 230)**	(2 759)
	(700)	(2 358)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(15)**	(180)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**(21)**	159
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**(36) $**	(21) $

Fonds d'actions de croissance canadiennes S-102MF

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds de croissance grandes capitalisations canadiennes Mackenzie, série S*	452,322	12,217	14,253
Total des placements		12,217	14,253

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Banque Royale du Canada	3.34%
La Banque Toronto-Dominion	3.11%
La Banque de Nouvelle-Écosse	3.01%
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2.93%
Dollarama Inc.	2.66%
Société Financière Manuvie	2.45%
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	2.03%
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	1.94%
The Berkeley Group Holdings PLC	1.81%
T. Rowe Price Group Inc.	1.79%
Apple Inc.	1.78%
BCE Inc.	1.77%
Lear Corp.	1.76%
Samsung Electronics Co. Ltd.	1.71%
Constellation Software Inc.	1.56%
Banque Nationale du Canada	1.48%
Express Scripts Holding Co.	1.47%
WPX Energy Inc.	1.37%
SM Energy Co.	1.37%
VMware Inc., cat. A	1.33%
Electrocomponents PLC	1.33%
Trésorerie et dépôts à court terme	1.30%
The Stars Group Inc.	1.30%
Valero Energy Corp.	1.28%
Wabash National Corp.	1.26%

*L'émetteur de ce titre et l'émetteur du fonds sont des sociétés liées.

Fonds d’actions de croissance canadiennes S-102MF

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu’il est précisé à la note 4, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**198 651**	222 278	290 547	314 619	373 647	**4 117**	4 254	5 197	5 778	6 207
Générations I	**50 518**	48 844	48 955	46 282	37 523	**726**	646	604	585	428
Générations II	**9 971**	16 642	24 291	32 746	39 542	**126**	194	265	366	400
Générations de base	**21 784**	20 958	26 094	25 231	26 994	**286**	253	293	290	279
Collective	**20 206**	22 309	29 123	24 144	35 444	**—**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75	**45 241**	35 819	51 133	29 089	27 794	**735**	535	711	414	356
Police avec garantie de 75/100	**78 053**	65 521	67 542	62 816	81 625	**1 251**	967	930	886	1 039
Police avec garantie de 100/100	**47 073**	54 490	69 258	55 499	36 099	**740**	791	940	774	455
Police avec garantie de 75/75 SP1	**26 492**	19 122	2 524	—	—	**428**	282	34	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**33 165**	10 573	3 493	—	—	**529**	154	47	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**15 518**	15 046	—	—	—	**243**	216	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**—**	—	—	—	5 121	**—**	—	—	—	66

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**20,72**	19,14	17,89	18,37	16,61	**1,58**	1,25
Générations I	**14,36**	13,23	12,34	12,64	11,41	**1,13**	0,89
Générations II	**12,62**	11,65	10,89	11,18	10,11	**0,97**	0,76
Générations de base	**13,11**	12,06	11,23	11,48	10,35	**1,05**	0,83
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Police avec garantie de 75/75	**16,25**	14,94	13,91	14,23	12,82	**1,31**	1,03
Police avec garantie de 75/100	**16,02**	14,76	13,77	14,11	12,73	**1,26**	0,99
Police avec garantie de 100/100	**15,73**	14,52	13,57	13,94	12,61	**1,21**	0,95
Police avec garantie de 75/75 SP1	**16,15**	14,75	13,64	—	—	**1,40**	1,11
Police avec garantie de 75/100 SP1	**15,96**	14,60	13,53	—	—	**1,36**	1,07
Police avec garantie de 100/100 SP1	**15,66**	14,38	—	—	—	**1,28**	1,25
Police avec garantie de 75/100 SP2	**—**	—	—	—	12,90	**—**	—

1. LE FONDS

Le Fonds d'actions de croissance canadiennes S-102MF (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

4. DESCRIPTION DES PARTS (suite)

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Placements Mackenzie, qui est une filiale de Mackenzie Inc. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds d'actions de croissance canadiennes S-102MF

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,54**	3,54	3,53	3,53	3,53
Générations I	**3,31**	3,31	3,31	3,31	3,31
Générations II	**3,55**	3,54	3,53	3,53	3,53
Générations de base	**3,15**	3,15	3,14	3,14	3,15
Police avec garantie de 75/75	**3,14**	3,15	3,14	3,14	3,15
Police avec garantie de 75/100	**3,31**	3,31	3,31	3,31	3,32
Police avec garantie de 100/100	**3,54**	3,54	3,53	3,53	3,53
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,43**	2,43	2,44	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,63**	2,64	2,65	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,98**	2,99	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**11,89**	10,26	19,54	16,73	15,95

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D'ACTIONS CANADIENNES (BISSETT) SF103

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'actions canadiennes (Bissett) SF103

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'actions canadiennes (Bissett) SF103, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'actions canadiennes (Bissett) SF103 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d’actions canadiennes (Bissett) SF103

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Bissett Investment Management

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**30 $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**144**	37
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**115 456**	106 958
Total des placements	**115 456**	106 958
Total de l’actif	**115 630 $**	106 995 $
Passif		
Découverts	**— $**	75 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 8)	**76**	53
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l’exclusion de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**76**	128
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**115 554 $**	106 867 $

État du résultat global

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**7 439 $**	21 572 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**7 439**	21 572
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**1 510**	1 217
Autres	**150**	121
Total des charges	**1 660**	1 338
Augmentation (diminution) nette de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**5 779 $**	20 234 $

État des variations de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l’exercice	**106 867 $**	94 479 $
Dépôts des titulaires de contrats	**14 867**	9 600
Retraits des titulaires de contrats	**(11 959)**	(17 446)
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**5 779**	20 234
Variation de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**8 687**	12 388
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l’exercice	**115 554 $**	106 867 $

Fonds d’actions canadiennes (Bissett) SF103

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**5 779 $**	20 234 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(2 382)**	(3 281)
(Profits) pertes latents	**(3 204)**	(16 165)
Produit brut de la cession d’actifs	**8 493**	14 388
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(9 552)**	(5 395)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(1 853)**	(2 126)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**23**	8
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**(107)**	231
	(2 803)	7 894
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**14 867**	9 600
Retraits des titulaires de contrats	**(11 959)**	(17 446)
	2 908	(7 846)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**105**	48
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**(75)**	(123)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**30 $**	(75) $

Fonds d'actions canadiennes (Bissett) SF103
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett, série O	741,481	82,663	115,456
Total des placements		82,663	115,456

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	6.74%
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5.47%
Banque Royale du Canada	5.24%
La Banque Toronto-Dominion	5.06%
Restaurant Brands International Inc.	4.74%
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4.74%
Banque de Montréal	4.19%
La Banque de Nouvelle-Écosse	3.90%
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	3.79%
Onex Corporation	3.08%
Enbridge Inc.	2.77%
Franco-Nevada Corp.	2.73%
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	2.60%
Dollarama Inc.	2.54%
Metro Inc., cat. A	2.41%
Saputo Inc.	2.29%
Toromont Industries Ltd.	2.27%
Power Corporation du Canada*	2.08%
Enghouse Systems Ltd.	1.89%
Stantec Inc.	1.78%
ATCO Ltd., cat. I	1.73%
TELUS Corp.	1.71%
Thomson Reuters Corp.	1.67%
TransCanada Corp.	1.52%
Inter Pipeline Ltd.	1.52%

*L'émetteur de ce titre et l'émetteur du fonds sont des sociétés liées.

Fonds d’actions canadiennes (Bissett) SF103

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu’il est précisé à la note 4, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**419 600**	437 314	449 106	585 322	620 165	**12 930**	13 051	11 194	16 224	15 879
Générations I	**209 737**	191 416	201 527	296 644	236 917	**3 737**	3 299	2 898	4 738	3 492
Générations II	**52 655**	73 824	73 113	114 566	95 579	**830**	1 129	935	1 631	1 258
Générations de base	**122 437**	127 384	100 182	183 299	155 597	**2 007**	2 017	1 321	2 680	2 096
Collective	**163 062**	213 230	222 020	268 083	266 058	**—**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75	**249 752**	183 207	189 285	196 643	116 742	**4 707**	3 335	2 870	3 306	1 808
Police avec garantie de 75/100	**580 176**	508 865	524 106	560 847	360 069	**10 784**	9 151	7 862	9 346	5 537
Police avec garantie de 100/100	**360 337**	351 743	426 913	424 786	204 840	**6 569**	6 217	6 309	6 988	3 117
Police avec garantie de 75/75 SP1	**48 958**	37 729	—	—	—	**831**	614	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**182 429**	152 637	32 787	8 351	647	**3 061**	2 462	438	123	9
Police avec garantie de 100/100 SP1	**154 568**	104 191	4 715	—	—	**2 544**	1 654	62	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**55 043**	42 150	38 030	30 854	—	**1 071**	768	559	488	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**26 227**	18 199	21 673	39 006	18 274	**511**	332	319	617	258
Police avec garantie de 100/100 SP2	**19 029**	20 214	30 381	32 022	18 856	**370**	369	447	507	267

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**30,82**	29,84	24,92	27,72	25,61	**0,98**	4,92
Générations I	**17,82**	17,24	14,38	15,97	14,74	**0,58**	2,86
Générations II	**15,77**	15,29	12,78	14,23	13,16	**0,48**	2,51
Générations de base	**16,39**	15,83	13,19	14,62	13,47	**0,56**	2,64
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Police avec garantie de 75/75	**18,85**	18,20	15,16	16,81	15,49	**0,65**	3,04
Police avec garantie de 75/100	**18,59**	17,98	15,00	16,66	15,38	**0,61**	2,98
Police avec garantie de 100/100	**18,23**	17,68	14,78	16,45	15,21	**0,55**	2,90
Police avec garantie de 75/75 SP1	**16,97**	16,28	—	—	—	**0,69**	1,63
Police avec garantie de 75/100 SP1	**16,78**	16,13	13,37	14,76	13,54	**0,65**	2,76
Police avec garantie de 100/100 SP1	**16,46**	15,87	13,20	—	—	**0,59**	2,67
Police avec garantie de 75/75 SP2	**19,45**	18,21	14,71	15,82	—	**1,24**	3,50
Police avec garantie de 75/100 SP2	**19,46**	18,23	14,72	15,83	14,13	**1,23**	3,51
Police avec garantie de 100/100 SP2	**19,47**	18,23	14,72	15,83	14,14	**1,24**	3,51

1. LE FONDS

Le Fonds d'actions canadiennes (Bissett) SF103 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

4. DESCRIPTION DES PARTS (suite)

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds d'actions canadiennes (Bissett) SF103

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,38**	3,37	3,36	3,39	3,38
Générations I	**3,27**	3,26	3,25	3,28	3,28
Générations II	**3,50**	3,48	3,47	3,50	3,49
Générations de base	**3,11**	3,08	3,09	3,11	3,12
Police avec garantie de 75/75	**3,10**	3,09	3,09	3,11	3,12
Police avec garantie de 75/100	**3,27**	3,26	3,25	3,28	3,28
Police avec garantie de 100/100	**3,49**	3,48	3,47	3,50	3,51
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,42**	2,42	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,64**	2,64	2,64	2,65	2,64
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,97**	2,97	2,96	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**7,41**	5,38	13,79	9,23	10,58

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS ÉQUILIBRÉ (BISSETT) SF104

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds équilibré (Bissett) SF104

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds équilibré (Bissett) SF104, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds équilibré (Bissett) SF104 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds équilibré (Bissett) SF104

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Bissett Investment Management

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**89**	226
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**276 456**	279 806
Total des placements	**276 456**	279 806
Total de l'actif	**276 545 $**	280 032 $
Passif		
Découverts	**99 $**	310 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**71**	84
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**170**	394
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**276 375 $**	279 638 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**18 818 $**	34 338 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**18 818**	34 338
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**7 524**	7 041
Autres	**693**	654
Total des charges	**8 217**	7 695
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**10 601 $**	26 643 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**279 638 $**	263 597 $
Dépôts des titulaires de contrats	**32 160**	17 953
Retraits des titulaires de contrats	**(46 024)**	(28 555)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**10 601**	26 643
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(3 263)**	16 041
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**276 375 $**	279 638 $

Fonds équilibré (Bissett) SF104

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**10 601 $**	26 643 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(7 282)**	(3 991)
(Profits) pertes latents	**(3 611)**	(22 106)
Produit brut de la cession d'actifs	**34 657**	27 405
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(12 490)**	(9 248)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(7 924)**	(8 241)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**(13)**	127
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**137**	112
	14 075	10 701
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**32 160**	17 953
Retraits des titulaires de contrats	**(46 024)**	(28 555)
	(13 864)	(10 602)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**211**	99
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**(310)**	(409)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**(99) $**	(310) $

Fonds équilibré (Bissett) SF104
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds canadien équilibré Franklin Bissett, série O	5,834,858	219,640	276,456
Total des placements		219,640	276,456

Principaux titres :

Fonds sous-jacent : Fonds d'obligations essentielles plus Franklin Bissett

Description des titres	% du total
Province de l'Alberta, 2,35 %, 01-06-2025	2.33%
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15-11-2027	2.13%
Province du Nouveau-Brunswick, 5,50 %, 27-01-2034	1.36%
Province du Manitoba, 4,40 %, 05-09-2025	1.34%
Ville de Toronto, 3,80 %, 13-12-2042	1.20%

Fonds sous-jacent : Fonds d'actions canadiennes Franklin Bissett

Description des titres	% du total
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	6.74%
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5.47%
Banque Royale du Canada	5.24%
La Banque Toronto-Dominion	5.06%
Restaurant Brands International Inc.	4.74%

Fonds sous-jacent : Fonds américain de croissance des dividendes Franklin

Description des titres	% du total
Roper Technologies Inc.	4.84%
Microsoft Corp.	4.73%
Albemarle Corp.	4.54%
Honeywell International Inc.	3.38%
Stryker Corp.	3.34%

Fonds équilibré (Bissett) SF104
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Principaux titres (suite)			

Fonds sous-jacent : Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett

Description des titres	% du total
Indigo Books & Music Inc.	7.44%
Equitable Group Inc.	5.79%
Trican Well Service Ltd.	5.62%
Meubles Léon Limitée	5.26%
Transat A.T. inc.	4.88%

Fonds sous-jacent : Fonds de sociétés à microcapitalisation Franklin Bissett

Description des titres	% du total
Indigo Books & Music Inc.	7.21%
Total Energy Services Inc.	4.86%
Clarke Inc.	4.68%
Transat A.T. inc.	4.67%
Blackline Safety Corp.	4.62%

Fonds sous-jacent : Fonds américain Franklin ActiveQuant
(auparavant, Fonds d'orientation américaine Franklin Bissett)

Description des titres	% du total
Visa Inc., cat. A	3.25%
Northrop Grumman Corp.	3.09%
Constellation Brands Inc., cat. A	3.03%
NextEra Energy Inc.	2.93%
The Allstate Corporation	2.92%

Fonds sous-jacent : Fonds canadien de dividendes Franklin Bissett

Description des titres	% du total
Banque Canadienne Impériale de Commerce	6.65%
La Banque Toronto-Dominion	6.49%
Banque Royale du Canada	6.31%
Banque de Montréal	4.74%
La Banque de Nouvelle-Écosse	4.64%

Fonds équilibré (Bissett) SF104
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Principaux titres (suite)			

Fonds sous-jacent : Fonds d'obligations canadiennes à court terme Franklin Bissett

Description des titres	% du total
Province de Québec, taux variable, 13-10-2024	2.89%
Province de l'Ontario, 4,00 %, 02-06-2021	2.79%
Province de l'Ontario, 3,15 %, 02-06-2022	2.27%
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,00 %, 30-11-2022	1.84%
Province de l'Alberta, 2,35 %, 01-06-2025	1.62%

Fonds sous-jacent : Fonds de revenu stratégique Franklin

Description des titres	% du total
PowerShares Senior Loan Portfolio ETF	4.17%
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	1.05%
Gouvernement de l'Argentine, 5,00 %, 20-12-2022	0.10%
Linn Energy Inc.	0.10%
Halcon Resources Corp.	0.09%

Fonds sous-jacent : Fonds mondial Découverte Franklin Mutual

Description des titres	% du total
Royal Dutch Shell PLC, cat. A	2.34%
NN Group NV	2.30%
Novartis AG, CAAE	2.29%
Time Warner Inc.	2.20%
Medtronic PLC	2.16%

Fonds sous-jacent : Fonds de marchés développés EAEO Templeton

Description des titres	% du total
Ontex Group NV	3.09%
Suntory Beverage & Food Ltd.	2.67%
BP PLC	2.62%
BAE Systems PLC	2.55%
Aegon NV	2.40%

Fonds équilibré (Bissett) SF104
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Principaux titres (suite)			

Fonds sous-jacent : Fonds de marchés émergents Templeton

Description des titres	% du total
Samsung Electronics Co. Ltd.	7.78%
Naspers Ltd., N	6.36%
Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	6.18%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	6.05%
Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	4.01%

Fonds sous-jacent : Fonds mondial d'obligations Templeton

Description des titres	% du total
Gouvernement de l'Indonésie, taux variable, 8,375 %, 15-03-2024	3.75%
Olibations du Trésor du gouvernement de la Corée, 1,375 %, 10-09-2021	3.64%
Gouvernement de l'Inde, 9,15 %, 14-11-2024	2.80%
Gouvernement de la Colombie, 7,75 %, 18-09-2030, cat. B	2.73%
Gouvernement de l'Argentine, 15,50 %, 17-10-2026	2.62%

Fonds sous-jacent : Fonds mondial de petites sociétés Templeton

Description des titres	% du total
Techtronic Industries Co. Ltd.	2.06%
The Thule Group AB	1.95%
Columbia Sportswear Co.	1.94%
Hillenbrand Inc.	1.92%
Winnebago Industries Inc.	1.91%

Fonds sous-jacent : Fonds d'obligations de sociétés Franklin Bissett

Description des titres	% du total
407 International Inc., 6,47 %, 27-07-2029	2.03%
Apple Inc., 3,00 %, 09-02-2024	1.57%
Hydro One Inc., 4,89 %, 03-13-2037	1.33%
La Banque Toronto-Dominion, 9,15 %, 26-05-2025	1.25%
Banque Royale du Canada, taux variable, 3,31 %, 20-01-2026	1.21%

Fonds équilibré (Bissett) SF104
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Principaux titres (suite)			

Fonds sous-jacent : Fonds américain Franklin ActiveQuant (auparavant, Fonds d'orientation américaine Franklin Bissett)

Description des titres	% du total
Visa Inc., cat. A	3.25%
Northrop Grumman Corp.	3.09%
Constellation Brands Inc., cat. A	3.03%
NextEra Energy Inc.	2.93%
The Allstate Corporation	2.92%

Fonds équilibré (Bissett) SF104

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**1 463 337**	1 621 836	1 880 449	2 429 364	2 200 109	**30 239**	32 370	34 052	46 037	40 069
Générations I	**2 944 084**	3 484 254	3 799 975	3 791 597	2 701 271	**44 396**	50 665	50 051	52 177	35 667
Générations II	**361 998**	434 930	485 968	497 202	352 117	**5 166**	5 995	6 077	6 507	4 429
Générations de base	**407 287**	425 759	485 160	717 574	389 660	**5 939**	5 983	6 172	9 532	4 964
Collective	**365 035**	702 527	815 236	922 130	1 045 153	**—**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75	**1 410 161**	1 289 324	1 343 540	1 618 002	1 138 648	**22 406**	19 743	18 625	23 422	15 806
Police avec garantie de 75/100	**7 690 195**	7 212 193	8 048 632	8 943 421	6 557 706	**121 569**	109 939	111 133	129 018	90 769
Police avec garantie de 100/100	**774 393**	775 552	740 822	644 315	402 478	**12 058**	11 664	10 109	9 201	5 524
Police avec garantie de 75/75 SP1	**177 764**	180 473	11 491	5 208	—	**2 614**	2 540	145	68	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**1 028 583**	977 458	134 788	73 532	27 514	**15 001**	13 669	1 698	962	344
Police avec garantie de 100/100 SP1	**134 620**	142 501	—	—	—	**1 937**	1 971	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**92 807**	107 707	122 835	117 926	47 462	**1 565**	1 697	1 699	1 652	618
Police avec garantie de 75/100 SP2	**168 756**	158 843	170 769	367 467	28 732	**2 846**	2 504	2 363	5 149	374
Police avec garantie de 100/100 SP2	**9 754**	10 610	7 124	132 489	48 027	**165**	167	99	1 857	626

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**20,66**	19,96	18,11	18,95	18,21	**0,70**	1,85
Générations I	**15,08**	14,54	13,17	13,76	13,20	**0,54**	1,37
Générations II	**14,27**	13,78	12,51	13,09	12,58	**0,49**	1,27
Générations de base	**14,58**	14,05	12,72	13,28	12,74	**0,53**	1,33
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Police avec garantie de 75/75	**15,89**	15,31	13,86	14,48	13,88	**0,58**	1,45
Police avec garantie de 75/100	**15,81**	15,24	13,81	14,43	13,84	**0,57**	1,43
Police avec garantie de 100/100	**15,57**	15,04	13,65	14,28	13,72	**0,53**	1,39
Police avec garantie de 75/75 SP1	**14,70**	14,08	12,66	13,13	—	**0,62**	1,42
Police avec garantie de 75/100 SP1	**14,58**	13,98	12,60	13,09	12,49	**0,60**	1,38
Police avec garantie de 100/100 SP1	**14,39**	13,83	—	—	—	**0,56**	1,02
Police avec garantie de 75/75 SP2	**16,86**	15,76	13,83	14,01	13,02	**1,10**	1,93
Police avec garantie de 75/100 SP2	**16,87**	15,76	13,84	14,01	13,03	**1,11**	1,92
Police avec garantie de 100/100 SP2	**16,86**	15,76	13,84	14,01	13,03	**1,10**	1,92

1. LE FONDS

Le Fonds équilibré (Bissett) SF104 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

4. DESCRIPTION DES PARTS (suite)

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds équilibré (Bissett) SF104

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,31**	3,30	3,29	3,30	3,32
Générations I	**3,14**	3,13	3,13	3,14	3,16
Générations II	**3,31**	3,30	3,30	3,30	3,33
Générations de base	**3,09**	3,08	3,07	3,08	3,11
Police avec garantie de 75/75	**3,08**	3,07	3,08	3,08	3,10
Police avec garantie de 75/100	**3,14**	3,13	3,13	3,14	3,16
Police avec garantie de 100/100	**3,30**	3,29	3,30	3,30	3,32
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,41**	2,41	2,41	2,41	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,57**	2,57	2,57	2,57	2,57
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,79**	2,79	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**4,47**	3,56	3,19	3,23	1,87

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D’ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D’ACTIONS À PETITE CAPITALISATION (BISSETT) SF105

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'actions à petite capitalisation (Bissett) SF105

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'actions à petite capitalisation (Bissett) SF105, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'actions à petite capitalisation (Bissett) SF105 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d'actions à petite capitalisation (Bissett) SF105

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Bissett Investment Management

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**43**	99
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**66 372**	90 536
Total des placements	**66 372**	90 536
Total de l'actif	**66 415 $**	90 635 $
Passif		
Découverts	**92 $**	64 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**77**	103
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**169**	167
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**66 246 $**	90 468 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**(924) $**	21 829 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**(924)**	21 829
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**2 487**	2 525
Autres	**233**	250
Total des charges	**2 720**	2 775
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**(3 644) $**	19 054 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**90 468 $**	67 528 $
Dépôts des titulaires de contrats	**3 953**	13 419
Retraits des titulaires de contrats	**(24 531)**	(9 533)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**(3 644)**	19 054
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(24 222)**	22 940
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**66 246 $**	90 468 $

Fonds d’actions à petite capitalisation (Bissett) SF105

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**(3 644) $**	19 054 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(2 851)**	—
(Profits) pertes latents	**8 608**	(20 698)
Produit brut de la cession d’actifs	**30 416**	12 564
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(7 176)**	(13 699)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(4 833)**	(1 130)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**(26)**	92
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**56**	66
	20 550	(3 751)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**3 953**	13 419
Retraits des titulaires de contrats	**(24 531)**	(9 533)
	(20 578)	3 886
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(28)**	135
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**(64)**	(199)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**(92) $**	(64) $

Fonds d'actions à petite capitalisation (Bissett) SF105
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds de sociétés à petite capitalisation Franklin Bissett, série O	819,610	61,680	66,372
Total des placements		61,680	66,372

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Indigo Books & Music Inc.	7.44%
Equitable Group Inc.	5.79%
Trican Well Service Ltd.	5.62%
Meubles Léon Limitée	5.26%
Transat A.T. inc.	4.88%
Transcontinental Inc., cat. A	4.73%
Total Energy Services Inc.	4.53%
La Société de Gestion AGF Ltée	3.79%
Quincaillerie Richelieu Ltée	3.57%
The Westaim Corp.	3.32%
Xtreme Drilling Corp.	2.91%
HNZ Group Inc.	2.87%
Major Drilling Group International Inc.	2.84%
Reitmans (Canada) Ltée, cat. A,	2.55%
Horizon North Logistics Inc.	2.35%
Winpak Ltd.	2.21%
Advantage Oil & Gas Ltd.	1.95%
Nuvista Energy Ltd.	1.90%
Trinidad Drilling Ltd.	1.82%
Delphi Energy Corp.	1.77%
AKITA Drilling Ltd., cat. A	1.67%
Pieridae Energy Ltd.	1.58%
BlackPearl Resources Inc.	1.56%
Corby Spiritueux et Vins Limitée, cat. A	1.46%
Exco Technologies Ltd.	1.45%

Fonds d’actions à petite capitalisation (Bissett) SF105

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**761 755**	925 308	1 033 299	1 472 951	1 844 142	**27 375**	34 181	29 974	53 828	71 667
Générations I	**257 492**	403 025	294 671	505 166	648 543	**3 370**	5 422	3 113	6 723	9 179
Générations II	**205 052**	242 292	267 924	352 716	372 088	**2 926**	3 568	3 110	5 178	5 831
Générations de base	**230 035**	225 500	235 006	349 382	312 692	**3 489**	3 508	2 864	5 353	5 083
Collective	**229 456**	428 647	476 176	567 805	655 383	**—**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75	**236 929**	259 146	278 646	309 601	195 909	**4 105**	4 605	3 880	5 419	1 381
Police avec garantie de 75/100	**563 383**	696 565	654 259	759 477	615 284	**9 576**	12 170	8 976	13 127	5 083
Police avec garantie de 100/100	**155 730**	338 066	262 679	237 510	205 735	**2 564**	5 743	3 517	4 022	1 942
Police avec garantie de 75/75 SP1	**100 472**	114 183	10 779	9 887	7 705	**1 402**	1 629	120	138	114
Police avec garantie de 75/100 SP1	**208 196**	265 563	42 452	20 174	8 024	**2 870**	3 750	469	280	118
Police avec garantie de 100/100 SP1	**69 957**	167 171	1 640	—	—	**942**	2 316	18	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**26 191**	31 290	26 918	29 399	14 177	**436**	516	336	446	220
Police avec garantie de 75/100 SP2	**28 543**	37 877	24 190	34 289	29 852	**475**	624	302	519	463
Police avec garantie de 100/100 SP2	**13 221**	14 328	14 933	11 910	11 072	**220**	236	186	180	172

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**35,94**	36,94	29,01	36,54	38,86	**(1,00)**	7,93
Générations I	**13,09**	13,45	10,56	13,31	14,15	**(0,36)**	2,89
Générations II	**14,27**	14,73	11,61	14,68	15,67	**(0,46)**	3,12
Générations de base	**15,17**	15,56	12,19	15,32	16,26	**(0,39)**	3,37
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Police avec garantie de 75/75	**17,33**	17,77	13,92	17,50	18,57	**(0,44)**	3,85
Police avec garantie de 75/100	**17,00**	17,47	13,72	17,28	18,38	**(0,47)**	3,75
Police avec garantie de 100/100	**16,46**	16,99	13,39	16,93	18,08	**(0,53)**	3,60
Police avec garantie de 75/75 SP1	**13,96**	14,27	11,14	13,95	14,76	**(0,31)**	3,13
Police avec garantie de 75/100 SP1	**13,78**	14,12	11,05	13,87	14,70	**(0,34)**	3,07
Police avec garantie de 100/100 SP1	**13,47**	13,85	10,88	—	—	**(0,38)**	2,97
Police avec garantie de 75/75 SP2	**16,65**	16,50	12,49	15,16	15,54	**0,15**	4,01
Police avec garantie de 75/100 SP2	**16,64**	16,48	12,48	15,15	15,52	**0,16**	4,00
Police avec garantie de 100/100 SP2	**16,65**	16,49	12,48	15,15	15,53	**0,16**	4,01

1. LE FONDS

Le Fonds d'actions à petite capitalisation (Bissett) SF105 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

4. DESCRIPTION DES PARTS (suite)

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds d'actions à petite capitalisation (Bissett) SF105

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,71**	3,69	3,70	3,70	3,72
Générations I	**3,71**	3,70	3,69	3,71	3,73
Générations II	**4,10**	4,08	4,08	4,09	4,12
Générations de base	**3,48**	3,47	3,47	3,48	3,51
Police avec garantie de 75/75	**3,49**	3,47	3,48	3,48	3,51
Police avec garantie de 75/100	**3,71**	3,69	3,69	3,70	3,73
Police avec garantie de 100/100	**4,11**	4,09	4,08	4,08	4,12
Police avec garantie de 75/75 SP1	**3,14**	3,13	3,13	3,13	3,14
Police avec garantie de 75/100 SP1	**3,36**	3,35	3,35	3,35	3,36
Police avec garantie de 100/100 SP1	**3,76**	3,74	3,73	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**9,31**	16,01	3,29	5,69	13,36

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D’ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D’ACTIONS INTERNATIONALES (TEMPLETON) SF118

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'actions internationales (Templeton) SF118

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'actions internationales (Templeton) SF118, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'actions internationales (Templeton) SF118 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d'actions internationales (Templeton) SF118

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Société de Placements Franklin Templeton

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**153 $**	30 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**47**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**24 579**	21 011
Total des placements	**24 579**	21 011
Total de l'actif	**24 779 $**	21 041 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	18
Montant à payer aux courtiers	**54**	30
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**54**	48
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**24 725 $**	20 993 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**3 277 $**	(683) $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**3 277**	(683)
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**470**	478
Autres	**50**	48
Total des charges	**520**	526
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 757 $**	(1 209) $

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Contractholders

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**20 993 $**	26 698 $
Dépôts des titulaires de contrats	**4 213**	356
Retraits des titulaires de contrats	**(3 238)**	(4 852)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 757**	(1 209)
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**3 732**	(5 705)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**24 725 $**	20 993 $

Fonds d’actions internationales (Templeton) SF118

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 757 $**	(1 209) $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(544)**	(464)
(Profits) pertes latents	**(2 035)**	1 746
Produit brut de la cession d’actifs	**3 376**	6 983
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(3 667)**	(2 009)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(698)**	(598)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**(65)**	13
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**24**	147
	(852)	4 609
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**4 213**	356
Retraits des titulaires de contrats	**(3 238)**	(4 852)
	975	(4 496)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**123**	113
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**30**	(83)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**153 $**	30 $

Fonds d'actions internationales (Templeton) SF118

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds international d'actions en gestion commune Templeton	1,032,723	20,547	24,579
Total des placements		20,547	24,579

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Samsung Electronics Co. Ltd.	2.82%
BP PLC	2.19%
Royal Dutch Shell PLC, cat. B	2.17%
Standard Chartered PLC	1.95%
Suntory Beverage & Food Ltd.	1.89%
HSBC Holdings PLC	1.83%
Roche Holding AG	1.82%
UBS Group AG	1.80%
AXA SA	1.77%
BNP Paribas SA	1.75%
Vodafone Group PLC	1.72%
Telenor ASA	1.67%
SoftBank Group Corp.	1.61%
CRH PLC	1.53%
Eni SPA	1.51%
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	1.51%
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAE	1.49%
Sanofi SA	1.46%
Siemens AG	1.45%
BAE Systems PLC	1.43%
Baidu Inc., CAAE	1.40%
Lanxess AG	1.39%
Kingfisher PLC	1.37%
Panasonic Corp.	1.36%
China Telecom Corp. Ltd., cat. H	1.35%

Fonds d’actions internationales (Templeton) SF118

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu’il est précisé à la note 4, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**517 221**	578 348	739 676	773 863	911 244	**6 453**	6 447	8 659	8 037	9 633
Générations I	**115 860**	133 283	164 023	172 085	181 313	**1 435**	1 474	1 902	1 769	1 895
Générations II	**31 677**	48 677	60 126	65 424	89 675	**328**	451	587	568	794
Générations de base	**78 784**	59 278	68 398	80 987	69 548	**857**	575	695	728	634
Collective	**134 809**	158 791	287 500	450 057	471 139	**—**	—	—	—	—
Prestige et Prestige Plus	**4 807**	843	5 167	3 411	2 675	**64**	10	64	38	30
Police avec garantie de 75/75	**66 221**	41 426	57 169	51 792	40 929	**1 001**	558	807	647	519
Police avec garantie de 75/100	**137 645**	105 774	149 084	110 583	99 830	**2 049**	1 406	2 078	1 366	1 254
Police avec garantie de 100/100	**47 675**	54 475	66 458	57 814	120 440	**695**	711	913	706	1 501
Police avec garantie de 75/75 SP1	**50 343**	16 904	643	—	—	**934**	278	11	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**60 085**	37 732	10 168	5 375	—	**1 094**	611	172	80	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**13 682**	—	—	—	—	**243**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**12 446**	13 671	11 812	1 114	1 145	**271**	256	224	18	18
Police avec garantie de 75/100 SP2	**12 751**	15 823	6 672	—	391	**277**	297	127	—	6
Police avec garantie de 100/100 SP2	**8 157**	—	—	—	—	**177**	—	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**12,48**	11,15	11,71	10,39	10,57	**1,33**	(0,56)
Générations I	**12,39**	11,06	11,60	10,28	10,45	**1,33**	(0,54)
Générations II	**10,35**	9,27	9,76	8,68	8,85	**1,08**	(0,49)
Générations de base	**10,88**	9,70	10,15	8,98	9,12	**1,18**	(0,45)
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Prestige et Prestige Plus	**13,26**	11,85	12,44	11,04	11,23	**1,41**	(0,59)
Police avec garantie de 75/75	**15,12**	13,47	14,11	12,48	12,67	**1,65**	(0,64)
Police avec garantie de 75/100	**14,89**	13,29	13,94	12,35	12,56	**1,60**	(0,65)
Police avec garantie de 100/100	**14,58**	13,05	13,74	12,22	12,46	**1,53**	(0,69)
Police avec garantie de 75/75 SP1	**18,56**	16,45	17,14	—	—	**2,11**	(0,69)
Police avec garantie de 75/100 SP1	**18,21**	16,20	16,93	14,95	—	**2,01**	(0,73)
Police avec garantie de 100/100 SP1	**17,77**	—	—	—	—	**0,75**	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**21,76**	18,76	19,00	16,26	15,96	**3,00**	(0,24)
Police avec garantie de 75/100 SP2	**21,75**	18,75	18,99	—	15,96	**3,00**	(0,24)
Police avec garantie de 100/100 SP2	**21,74**	—	—	—	—	**2,26**	—

1. LE FONDS

Le Fonds d'actions internationales (Templeton) SF118 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

4. DESCRIPTION DES PARTS (suite)

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds d'actions internationales (Templeton) SF118

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,64**	3,61	3,63	3,60	3,63
Générations I	**3,53**	3,50	3,52	3,49	3,52
Générations II	**3,87**	3,83	3,85	3,83	3,86
Générations de base	**3,35**	3,33	3,35	3,33	3,36
Prestige et Prestige Plus	**3,63**	3,63	3,63	3,60	3,65
Police avec garantie de 75/75	**3,35**	3,33	3,35	3,32	3,37
Police avec garantie de 75/100	**3,52**	3,50	3,52	3,49	3,55
Police avec garantie de 100/100	**3,87**	3,83	3,85	3,83	3,88
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,83**	2,80	2,81	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**3,16**	3,13	3,16	3,12	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**15,00**	8,76	19,91	10,60	17,66

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS INDICIEL D'ACTIONS AMÉRICAINES (GPTD) SF119

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds indiciel d'actions américaines (GPTD) SF119

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds indiciel d'actions américaines (GPTD) SF119, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds indiciel d'actions américaines (GPTD) SF119 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds indiciel d’actions américaines (GPTD) SF119

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion de Placements TD Inc.

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**1**	27
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**8 106**	10 027
Total des placements	**8 106**	10 027
Total de l’actif	**8 107 $**	10 054 $
Passif		
Découverts	**28 $**	28 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 8)	**4**	2
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l’exclusion de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**32**	30
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**8 075 $**	10 024 $

État du résultat global

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**1 239 $**	573 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**1 239**	573
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**84**	86
Autres	**9**	9
Total des charges	**93**	95
Augmentation (diminution) nette de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 146 $**	478 $

État des variations de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l’exercice	**10 024 $**	12 781 $
Dépôts des titulaires de contrats	**28**	92
Retraits des titulaires de contrats	**(3 123)**	(3 327)
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 146**	478
Variation de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(1 949)**	(2 757)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l’exercice	**8 075 $**	10 024 $

Fonds indiciel d’actions américaines (GPTD) SF119

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 146 $**	478 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(1 469)**	(1 365)
(Profits) pertes latents	**365**	979
Produit brut de la cession d’actifs	**4 104**	4 500
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(944)**	(1 172)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(135)**	(187)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**2**	(1)
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**26**	(1)
	3 095	3 231
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**28**	92
Retraits des titulaires de contrats	**(3 123)**	(3 327)
	(3 095)	(3 235)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	(4)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**(28)**	(24)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**(28) $**	(28) $

Fonds indiciel d’actions américaines (GPTD) SF119

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds indiciel du marché américain Émeraude TD, catégorie E	330,816	5,169	8,106
Total des placements		5,169	8,106

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Apple Inc.	3.80%
Microsoft Corp.	2.88%
Amazon.com Inc.	2.04%
Facebook Inc.	1.84%
Berkshire Hathaway Inc.	1.67%
Johnson & Johnson	1.64%
JPMorgan Chase & Co.	1.62%
Exxon Mobil Corp.	1.55%
Alphabet Inc.	1.38%
Alphabet Inc.	1.37%
Bank of America Corp.	1.25%
Wells Fargo & Co.	1.17%
AT&T Inc.	1.04%
Chevron Corp.	1.04%
Procter & Gamble Co.	1.02%
The Home Depot Inc.	0.97%
Intel Corp.	0.94%
Pfizer Inc.	0.94%
Verizon Communications Inc.	0.94%
UnitedHealth Group Inc.	0.93%
Visa Inc.	0.90%
Citigroup Inc.	0.86%
Cisco Systems Inc.	0.83%
Comcast Corp.	0.82%
Coca-Cola Co.	0.77%

Fonds indiciel d’actions américaines (GPTD) SF119

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**66 964**	75 966	90 384	101 522	130 128	**963**	991	1 125	1 070	1 142
Générations I	**337**	337	337	638	2 837	**7**	7	6	10	37
Collective	**257 398**	357 955	486 011	637 424	581 244	**—**	—	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**14,38**	13,05	12,45	10,54	8,78	**1,33**	0,60
Générations I	**21,28**	19,31	18,42	15,60	12,99	**1,97**	0,89
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—

1. LE FONDS

Le Fonds indiciel d'actions américaines (GPTD) SF119 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds indiciel d’actions américaines (GPTD) SF119

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**2,82**	2,84	2,84	2,86	2,87
Générations I	**2,80**	2,84	2,84	2,86	2,87

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**9,94**	11,52	22,14	16,06	19,18

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l’exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l’option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l’option de frais retenue n’a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n’est calculé que pour les clients de l’unité Retraite et investissement de l’Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n’est calculé pour la police avec garantie assortie de l’option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l’Association canadienne des compagnies d’assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d’activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l’exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l’exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS INDICIEL D'ACTIONS CANADIENNES (GPTD) SF120

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds indiciel d'actions canadiennes (GPTD) SF120

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds indiciel d'actions canadiennes (GPTD) SF120, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds indiciel d'actions canadiennes (GPTD) SF120 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds indiciel d’actions canadiennes (GPTD) SF120

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion de Placements TD Inc.

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**1**	41
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**10 238**	13 629
Total des placements	**10 238**	13 629
Total de l’actif	**10 239 $**	13 670 $
Passif		
Découverts	**43 $**	41 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l’exclusion de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**43**	41
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**10 196 $**	13 629 $

État du résultat global

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**968 $**	2 527 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**968**	2 527
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**155**	167
Autres	**18**	19
Total des charges	**173**	186
Augmentation (diminution) nette de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**795 $**	2 341 $

État des variations de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l’exercice	**13 629 $**	12 897 $
Dépôts des titulaires de contrats	**16**	205
Retraits des titulaires de contrats	**(4 244)**	(1 814)
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**795**	2 341
Variation de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(3 433)**	732
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l’exercice	**10 196 $**	13 629 $

Fonds indiciel d’actions canadiennes (GPTD) SF120

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**795 $**	2 341 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(1 098)**	(429)
(Profits) pertes latents	**407**	(1 700)
Produit brut de la cession d’actifs	**4 555**	2 315
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(194)**	(516)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(279)**	(398)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**—**	(4)
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**40**	(23)
	4 226	1 586
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**16**	205
Retraits des titulaires de contrats	**(4 244)**	(1 814)
	(4 228)	(1 609)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(2)**	(23)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**(41)**	(18)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**(43) $**	(41) $

Fonds indiciel d'actions canadiennes (GPTD) SF120

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds indiciel d'actions canadiennes Émeraude TD, catégorie B	235,683	7,604	10,238
Total des placements		7,604	10,238

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Banque Royale du Canada	6.63%
La Banque Toronto-Dominion	6.03%
La Banque de Nouvelle-Écosse	4.37%
Enbridge Inc.	3.69%
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3.44%
Suncor Énergie Inc.	3.39%
Banque de Montréal	2.90%
BCE Inc.	2.45%
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2.43%
TransCanada Corp.	2.41%
Société Financière Manuvie	2.31%
Canadian Natural Resources Ltd.	2.18%
Brookfield Asset Management Inc.	2.12%
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	1.48%
La Financière Sun Life inc.	1.41%
TELUS Corp.	1.27%
Alimentation Couche-Tard Inc.	1.26%
Magna International Inc.	1.08%
Waste Connections Inc.	1.05%
Rogers Communications inc.	1.03%
Pembina Pipeline Corp.	1.02%
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	0.97%
Banque Nationale du Canada	0.96%
Société aurifère Barrick	0.94%
Agrium Inc.	0.89%

Fonds indiciel d’actions canadiennes (GPTD) SF120

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu’il est précisé à la note 4, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**129 380**	145 454	169 550	197 248	236 216	**3 218**	3 407	3 371	4 396	5 408
Générations I	**4 004**	3 948	7 204	7 102	12 483	**57**	53	82	91	148
Collective	**207 711**	326 878	368 430	438 938	443 882	**—**	—	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**24,87**	23,43	19,88	22,29	20,72	**1,44**	3,55
Générations I	**14,26**	13,43	11,40	12,78	11,88	**0,83**	2,03
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—

1. LE FONDS

Le Fonds indiciel d'actions canadiennes (GPTD) SF120 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

4. DESCRIPTION DES PARTS (suite)

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds indiciel d’actions canadiennes (GPTD) SF120

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**2,74**	2,75	2,74	2,75	2,75
Générations I	**2,74**	2,77	2,74	2,75	2,75

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**1,66**	4,18	3,51	6,09	9,19

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l’exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l’option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l’option de frais retenue n’a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n’est calculé que pour les clients de l’unité Retraite et investissement de l’Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n’est calculé pour la police avec garantie assortie de l’option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l’Association canadienne des compagnies d’assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d’activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l’exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l’exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D’ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D’OBLIGATIONS D’ÉTAT S-167G

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'obligations d'État S-167G

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'obligations d'État S-167G, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'obligations d'État S-167G au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d'obligations d'État S-167G

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion d'investissements Portico, une division de Groupe de gestion d'actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**351 $**	993 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**243**	254
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**—**	43
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Obligations	**92 459**	87 118
Actions	**—**	—
Parts de fonds de placement	**—**	—
Total des placements	**92 459**	87 118
Total de l'actif	**93 053 $**	88 408 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**14**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**14**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**93 039 $**	88 408 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**39 $**	444 $
Produits (pertes) divers	**40**	21
Total des produits	**79**	465
Charges		
Frais de gestion (note 7)	**236**	271
Coût de transaction	**—**	—
Retenues d'impôt à la source	**—**	—
Autres	**27**	30
Total des charges	**263**	301
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**(184) $**	164 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**88 408 $**	72 923 $
Dépôts des titulaires de contrats	**10 468**	19 893
Retraits des titulaires de contrats	**(5 653)**	(4 572)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**(184)**	164
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**4 631**	15 485
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**93 039 $**	88 408 $

Fonds d'obligations d'État S-167G

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**(184) $**	164 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**624**	214
(Profits) pertes latents	**1 684**	1 389
Produit brut de la cession d'actifs	**25 052**	30 670
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(32 701)**	(47 864)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**11**	(14)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**57**	(49)
	(5 457)	(15 490)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**10 468**	19 893
Retraits des titulaires de contrats	**(5 653)**	(4 572)
	4 815	15 321
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(642)**	(169)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**993**	1 162
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**351 $**	993 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Intérêt reçu	**2 352 $**	2 031 $

Fonds d'obligations d'État S-167G

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes			
Obligations du gouvernement fédéral			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,75 %, 15-06-2022	750,000	741	739
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15-03-2028	925,000	923	919
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15-06-2027	640,000	642	638
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,15 %, 15-12-2021	795,000	765	768
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-06-2021	3,000,000	2,978	2,927
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-12-2020	5,521,000	5,534	5,417
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,95 %, 15-06-2019	6,609,000	6,739	6,634
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,00 %, 15-12-2018	5,655,000	5,807	5,680
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,35 %, 15-09-2023	1,125,000	1,196	1,134
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,35 %, 15-12-2018	3,780,000	3,889	3,809
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,40 %, 15-12-2022	4,452,000	4,618	4,506
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,55 %, 15-03-2025	1,275,000	1,361	1,296
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,80 %, 15-06-2021	4,575,000	5,087	4,850
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 4,10 %, 15-12-2018	2,949,000	3,258	3,020
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 01-06-2027	482,000	459	439
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-03-2020	4,565,000	4,722	4,545
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-06-2026	1,800,000	1,806	1,727
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-06-2022	4,895,000	5,340	5,085
Total des obligations du gouvernement fédéral		55,865	54,133
Obligations de gouvernements provinciaux			
Province de l'Alberta, 2,55 %, 15-12-2022	863,000	914	875
Province de l'Alberta, 3,40 %, 01-12-2023	856,000	952	904
Province de l'Alberta, 4,00 %, 01-12-2019	850,000	914	885
Province de la Colombie-Britannique, 3,25 %, 18-12-2021	448,000	493	468
Province de la Colombie-Britannique, 4,10 %, 18-12-2019	770,000	832	804
Province de l'Ontario, 2,10 %, 08-09-2018	3,776,000	3,827	3,792
Province de l'Ontario, 2,10 %, 08-09-2019	1,729,000	1,765	1,738
Province de l'Ontario, 2,60 %, 02-06-2025	1,052,000	1,078	1,059
Province de l'Ontario, 3,15 %, 02-06-2022	2,532,000	2,721	2,634
Province de l'Ontario, 4,20 %, 02-06-2020	4,197,000	4,638	4,423
Province de l'Ontario, 4,40 %, 02-06-2019	2,514,000	2,767	2,608
Province de Québec, 2,50 %, 01-09-2026	1,150,480	1,158	1,146
Province de Québec, 2,75 %, 01-09-2025	422,000	432	429
Province de Québec, 3,50 %, 01-12-2022	3,231,000	3,608	3,421
Province de Québec, 4,50 %, 01-12-2019	2,199,000	2,432	2,309

Fonds d'obligations d'État S-167G

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes (suite)			
Obligations de gouvernements provinciaux (suite)			
Province de Québec, 4,50 %, 01-12-2020	1,505,000	1,718	1,612
Total des obligations de gouvernements provinciaux		30,249	29,107
Obligations de gouvernements municipaux			
Ville de Montréal, 2,75 %, 01-09-2026	786,000	787	784
Ville de Montréal, 3,00 %, 01-09-2027	304,000	305	309
Ville de Montréal, 3,50 %, 01-09-2023	879,000	924	926
Ville de Toronto, 3,50 %, 06-12-2021	844,000	914	884
Ville de Toronto, 3,90 %, 29-09-2023	453,000	511	487
Municipal Finance Authority of British Columbia, 1,65 %, 19-04-2021	1,799,000	1,816	1,775
Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,95 %, 01-12-2027	1,030,000	1,244	1,227
Total des obligations de gouvernements municipaux		6,501	6,392
Obligations de sociétés – non convertibles			
CPPIB Capital Inc., 1,40 %, 04-06-2020	870,000	875	858
PSP Capital Inc., 2,09 %, 22-11-2023	691,000	691	681
PSP Capital Inc., 3,29 %, 04-04-2024	1,226,000	1,320	1,288
Total des obligations de sociétés – non convertibles		2,886	2,827
Total des obligations canadiennes		95,501	92,459
Total des obligations		95,501	92,459
Total des placements		95,501	92,459

Fonds d'obligations d'État S-167G
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds d'obligations d'État S-167G (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Compte tenu de la nature des titres à revenu fixe à court terme dont la durée restante jusqu'à l'échéance est de moins de un an, de tels placements ne sont généralement pas exposés à un risque important de fluctuation de leur valeur par suite de variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. La Compagnie gère de façon professionnelle le risque associé à chaque titre et à chaque fonds.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée restante jusqu'à l'échéance.

	2017				
	Moins de 1 an	**De 1 à 5 ans**	**De 5 à 10 ans**	**Plus de 10 ans**	**Total**
Obligations	**16 301 $**	**60 765 $**	**14 474 $**	**919 $**	**92 459 $**

	2016				
	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	De 5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Total
Obligations	5 992 $	57 913 $	23 213 $	— $	87 118 $

C. Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 3 020 $ (2 941 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 3,2% (3,3% au 31 décembre 2016), selon l'hypothèse d'une variation correspondante de la courbe de rendement, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt fait l'objet d'une estimation en fonction de la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

D. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. La plus forte concentration du risque de crédit du Fonds découle des titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des instruments de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des instruments de créance représente l'exposition maximale au risque de crédit au 31 décembre 2017. Les renseignements fournis dans le tableau des placements permettent de déterminer le montant du risque de crédit lié à un émetteur particulier. Le Fonds peut investir dans des titres à revenu fixe à court terme émis ou garantis principalement par le gouvernement du Canada ou du gouvernement d'une province canadienne, des obligations de banques à charte canadiennes ou de sociétés de fiducie, ainsi que du papier commercial dont les notations ont été approuvées. Le risque de défaillance associé à ces titres à revenu fixe à court terme est considéré comme faible. La Compagnie surveille régulièrement le risque de crédit et les notations. Toutes les nouvelles contreparties à des instruments financiers sont soumises à un processus d'approbation.

Il n'y a eu aucune variation de la juste valeur des passifs financiers par suite de changements relatifs aux risques de crédit en 2017 ni en 2016.

Toutes les opérations concernant des titres cotés sont réglées et payées une fois la livraison effectuée par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué à la suite de la réception des titres par le courtier.

Les notations sont établies d'après la notation composée de Bloomberg, à moins qu'une notation provenant d'une autre agence (DBRS, Standard & Poor's, Moody's Investors Service ou Fitch Ratings) soit inférieure, auquel cas la notation la plus faible est utilisée.

Les titres de créance, répartis par notation, sont les suivants :

	2017		2016	
	Pourcentage du total des obligations (%)	**Pourcentage du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats (%)**	Pourcentage du total des obligations (%)	Pourcentage du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats (%)
AAA	**64,8**	**64,4**	66,4	65,4
AA	**3,2**	**3,2**	6,2	6,1
A	**32,0**	**31,8**	27,4	27,0
Total	**100,0**	**99,4**	100,0	98,5

E. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Obligations	**— $**	**92 459 $**	**— $**	**92 459 $**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**— $**	**92 459 $**	**— $**	**92 459 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	— $	87 118 $	— $	87 118 $
Total des actifs évalués à la juste valeur	— $	87 118 $	— $	87 118 $

Il n'y a eu aucun transfert important vers le niveau 1 ou le niveau 2 ni hors de ces niveaux au cours de l'exercice.

Fonds d'obligations d'État S-167G

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu'il est précisé à la note 3, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**251 843**	423 354	331 334	409 277	525 777	**3 279**	5 657	4 518	5 571	7 084
Générations I	**97 587**	140 440	91 642	126 572	148 204	**1 127**	1 656	1 097	1 505	1 736
Générations II	**38 304**	45 642	50 709	54 951	61 771	**422**	514	580	625	692
Générations de base	**41 013**	53 024	51 441	59 005	69 633	**457**	603	594	676	786
Police avec garantie de 75/75	**80 573**	98 144	93 832	93 145	108 711	**824**	1 024	994	979	1 125
Police avec garantie de 75/100	**229 644**	258 741	342 385	299 530	275 326	**2 335**	2 687	3 610	3 137	2 840
Police avec garantie de 100/100	**40 304**	46 544	46 825	45 897	48 232	**409**	483	493	481	498
Police avec garantie de 75/75 SP1	**9 661**	9 661	—	—	—	**99**	100	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**87 595**	45 740	—	—	—	**893**	473	—	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**—**	6 234	—	—	—	**—**	64	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**8 872**	8 232	14 330	34 259	70 228	**98**	91	157	366	722
Police avec garantie de 75/100 SP2	**8 101**	—	—	—	—	**90**	—	—	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**2 425**	—	—	—	—	**27**	—	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**13,02**	13,36	13,64	13,61	13,47	**(0,34)**	(0,28)
Générations I	**11,55**	11,79	11,97	11,89	11,71	**(0,24)**	(0,18)
Générations II	**11,03**	11,27	11,44	11,37	11,21	**(0,24)**	(0,17)
Générations de base	**11,15**	11,38	11,55	11,46	11,28	**(0,23)**	(0,17)
Police avec garantie de 75/75	**10,23**	10,44	10,59	10,52	10,35	**(0,21)**	(0,15)
Police avec garantie de 75/100	**10,17**	10,38	10,54	10,47	10,31	**(0,21)**	(0,16)
Police avec garantie de 100/100	**10,15**	10,37	10,54	10,47	10,32	**(0,22)**	(0,17)
Police avec garantie de 75/75 SP1	**10,23**	10,36	—	—	—	**(0,13)**	(0,08)
Police avec garantie de 75/100 SP1	**10,20**	10,33	—	—	—	**(0,13)**	(0,11)
Police avec garantie de 100/100 SP1	**—**	10,27	—	—	—	**—**	(0,07)
Police avec garantie de 75/75 SP2	**11,08**	11,06	10,98	10,67	10,27	**0,02**	0,08
Police avec garantie de 75/100 SP2	**11,06**	—	—	—	—	**(0,15)**	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**11,06**	—	—	—	—	**(0,15)**	—

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Obligations

Les obligations sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Revenu d'intérêts sur les titres de créance – Est inclus dans la variation de la juste valeur de tels placements et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers

Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu d'intérêts, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

n) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

o) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

4. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

6. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

Fonds d'obligations d'État S-167G

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**2,77**	2,73	2,73	2,75	2,73
Générations I	**2,26**	2,23	2,24	2,25	2,24
Générations II	**2,32**	2,30	2,29	2,31	2,29
Générations de base	**2,20**	2,18	2,18	2,19	2,18
Police avec garantie de 75/75	**2,20**	2,18	2,18	2,20	2,18
Police avec garantie de 75/100	**2,26**	2,25	2,24	2,25	2,24
Police avec garantie de 100/100	**2,31**	2,30	2,29	2,31	2,30
Police avec garantie de 75/75 SP1	**1,40**	1,38	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**1,45**	1,43	—	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**—**	1,54	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**28,08**	44,23	83,32	98,63	59,43

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS CANADIEN HARBOUR (CI) SF175

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds canadien Harbour (CI) SF175

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds canadien Harbour (CI) SF175, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds canadien Harbour (CI) SF175 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds canadien Harbour (CI) SF175

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Placements CI

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**8**	199
Montant à recevoir des courtiers	**2**	69
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**45 312**	46 167
Total des placements	**45 312**	46 167
Total de l'actif	**45 322 $**	46 435 $
Passif		
Découverts	**34 $**	74 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**34**	74
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**45 288 $**	46 361 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**3 396 $**	1 156 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**3 396**	1 156
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**1 411**	1 478
Autres	**136**	139
Total des charges	**1 547**	1 617
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 849 $**	(461) $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**46 361 $**	53 403 $
Dépôts des titulaires de contrats	**5 034**	849
Retraits des titulaires de contrats	**(7 956)**	(7 430)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 849**	(461)
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(1 073)**	(7 042)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**45 288 $**	46 361 $

Fonds canadien Harbour (CI) SF175

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 849 $**	(461) $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(2 175)**	(1 611)
(Profits) pertes latents	**1 189**	455
Produit brut de la cession d'actifs	**30 624**	33 326
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(26 374)**	(24 892)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(2 409)**	—
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**191**	(208)
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**67**	70
	2 962	6 679
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**5 034**	849
Retraits des titulaires de contrats	**(7 956)**	(7 430)
	(2 922)	(6 581)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**40**	98
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**(74)**	(172)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**(34) $**	(74) $

Fonds canadien Harbour (CI) SF175
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds d'actions canadiennes Cambridge CI, série I	2,049,381	43,924	45,312
Total des placements		43,924	45,312

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Trésorerie et dépôts à court terme	17.53%
Walgreens Boots Alliance Inc.	4.55%
Athene Holding Ltd.	4.33%
Canadian Natural Resources Ltd.	3.91%
Tourmaline Oil Corp.	3.87%
Franco-Nevada Corp.	3.51%
George Weston Ltée	3.49%
Praxair Inc.	3.23%
Keyera Corp.	3.10%
Exelon Corp.	3.05%
Alphabet Inc.	2.96%
Restaurant Brands International Inc.	2.91%
Broadcom Ltd.	2.87%
Symantec Corp.	2.86%
The Middleby Corp.	2.81%
Gilead Sciences Inc.	2.45%
Finning International Inc.	2.30%
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	2.20%
Melrose Industries PLC	1.86%
LKQ Corp.	1.73%
Microsoft Corp.	1.72%
Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance, Inc.	1.71%
Auto Trader Group PLC	1.56%
Fairfax Financial Holdings Limited	1.49%
Intact Corporation financière	1.48%

Fonds canadien Harbour (CI) SF175

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**812 495**	1 013 835	1 299 412	1 645 530	2 081 111	**23 561**	28 316	36 448	49 235	59 679
Générations I	**231 193**	282 453	343 629	455 722	639 043	**2 921**	3 429	4 187	5 920	7 952
Générations II	**119 040**	165 501	186 595	239 329	281 986	**1 289**	1 727	1 959	2 684	3 036
Générations de base	**216 771**	247 105	309 905	392 675	465 384	**2 443**	2 671	3 357	4 527	5 131
Police avec garantie de 75/75	**187 665**	131 895	139 145	141 328	149 849	**2 358**	1 590	1 681	1 817	1 843
Police avec garantie de 75/100	**409 683**	277 721	280 660	331 760	372 403	**5 078**	3 308	3 355	4 228	4 546
Police avec garantie de 100/100	**127 291**	131 758	141 898	143 058	113 198	**1 547**	1 543	1 672	1 801	1 368
Police avec garantie de 75/75 SP1	**165 733**	114 084	2 016	1 808	—	**2 070**	1 359	24	23	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**218 792**	120 090	22 074	7 386	3 656	**2 703**	1 418	260	92	43
Police avec garantie de 100/100 SP1	**41 684**	30 865	—	—	—	**505**	359	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**19 072**	559	571	584	597	**277**	8	7	8	7
Police avec garantie de 75/100 SP2	**35 444**	45 291	33 050	33 883	34 706	**514**	611	432	456	432
Police avec garantie de 100/100 SP2	**1 533**	1 601	1 674	1 752	1 832	**22**	22	22	24	23

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**29,00**	27,93	28,05	29,92	28,68	**1,07**	(0,12)
Générations I	**12,63**	12,14	12,18	12,99	12,44	**0,49**	(0,04)
Générations II	**10,83**	10,44	10,50	11,22	10,77	**0,39**	(0,06)
Générations de base	**11,27**	10,81	10,83	11,53	11,03	**0,46**	(0,02)
Police avec garantie de 75/75	**12,57**	12,06	12,08	12,86	12,30	**0,51**	(0,02)
Police avec garantie de 75/100	**12,39**	11,91	11,95	12,74	12,21	**0,48**	(0,04)
Police avec garantie de 100/100	**12,16**	11,71	11,78	12,59	12,08	**0,45**	(0,07)
Police avec garantie de 75/75 SP1	**12,49**	11,92	11,86	12,54	—	**0,57**	0,06
Police avec garantie de 75/100 SP1	**12,35**	11,81	11,78	12,48	11,88	**0,54**	0,03
Police avec garantie de 100/100 SP1	**12,11**	11,62	—	—	—	**0,49**	0,74
Police avec garantie de 75/75 SP2	**14,50**	13,48	13,07	13,46	12,46	**1,02**	0,41
Police avec garantie de 75/100 SP2	**14,50**	13,48	13,07	13,46	12,46	**1,02**	0,41
Police avec garantie de 100/100 SP2	**14,48**	13,47	13,06	13,45	12,44	**1,01**	0,41

1. LE FONDS

Le Fonds canadien Harbour (CI) SF175 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds canadien Harbour (CI) SF175

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,54**	3,53	3,51	3,52	3,53
Générations I	**3,32**	3,45	3,45	3,47	3,47
Générations II	**3,60**	3,67	3,67	3,69	3,69
Générations de base	**3,15**	3,29	3,29	3,30	3,31
Police avec garantie de 75/75	**3,14**	3,28	3,29	3,30	3,31
Police avec garantie de 75/100	**3,31**	3,44	3,45	3,47	3,47
Police avec garantie de 100/100	**3,59**	3,67	3,67	3,69	3,70
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,58**	2,57	2,62	2,61	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,79**	2,78	2,84	2,85	2,84
Police avec garantie de 100/100 SP1	**3,12**	3,12	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**56,52**	52,55	11,86	14,60	4,43

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS FIDELITY FRONTIÈRE NORD SF176

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds Fidelity Frontière Nord SF176

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds Fidelity Frontière Nord SF176, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds Fidelity Frontière Nord SF176 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds Fidelity Frontière Nord SF176

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Fidelity Investments Canada s.r.i.

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**58 $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**95**	91
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**130 787**	138 804
Total des placements	**130 787**	138 804
Total de l'actif	**130 940 $**	138 895 $
Passif		
Découverts	**— $**	116 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**72**	83
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**72**	199
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**130 868 $**	138 696 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**9 200 $**	15 787 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**9 200**	15 787
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**3 723**	3 791
Autres	**381**	389
Total des charges	**4 104**	4 180
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**5 096 $**	11 607 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**138 696 $**	132 267 $
Dépôts des titulaires de contrats	**5 578**	14 128
Retraits des titulaires de contrats	**(18 502)**	(19 306)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**5 096**	11 607
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(7 828)**	6 429
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**130 868 $**	138 696 $

Fonds Fidelity Frontière Nord SF176

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**5 096 $**	11 607 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(7 588)**	(5 010)
(Profits) pertes latents	**732**	(8 456)
Produit brut de la cession d'actifs	**21 519**	15 425
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(4 303)**	(6 150)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(2 343)**	(2 320)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**(11)**	84
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**(4)**	316
	13 098	5 496
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**5 578**	14 128
Retraits des titulaires de contrats	**(18 502)**	(19 306)
	(12 924)	(5 178)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**174**	318
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**(116)**	(434)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**58 $**	(116) $

Fonds Fidelity Frontière Nord SF176
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds Fidelity Frontière Nord, série O	2,600,193	83,747	130,787
Total des placements		83,747	130,787

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
La Banque Toronto-Dominion	8.57%
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4.34%
Suncor Énergie Inc.	3.86%
Banque Royale du Canada	3.77%
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	3.75%
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	3.66%
Groupe CGI inc., cat. A, à droit de vote subalterne	3.66%
Restaurant Brands International Inc.	2.84%
Metro inc.	2.47%
Constellation Software Inc.	2.44%
Les Compagnies Loblaw limitée	2.41%
Enbridge Inc.	2.31%
Power Corporation du Canada, à droit de vote subalterne*	2.28%
Société Financière Manuvie	2.06%
Groupe SNC-Lavalin inc.	1.92%
Canadian Natural Resources Ltd.	1.80%
Franco-Nevada Corp.	1.71%
PrairieSky Royalty Ltd.	1.64%
Intact Corporation financière	1.55%
Fairfax Financial Holdings Ltd., à droit de vote subalterne	1.27%
Dollarama Inc.	1.20%
TELUS Corp.	1.17%
Microsoft Corp.	1.15%
Québecor inc., cat. B, à droit de vote subalterne	1.11%
Thomson Reuters Corp.	1.10%

*L’émetteur de ce titre et l’émetteur du fonds sont des sociétés liées.

Fonds Fidelity Frontière Nord SF176

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu'il est précisé à la note 4, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**1 633 918**	1 947 158	2 310 241	2 663 059	3 215 290	**61 819**	71 117	77 668	92 374	99 458
Générations I	**487 425**	612 665	658 280	786 705	797 523	**8 482**	10 280	10 156	12 510	9 982
Générations II	**190 838**	264 684	235 418	218 911	217 620	**2 551**	3 421	2 806	2 696	2 394
Générations de base	**308 321**	364 981	377 645	435 962	446 070	**4 303**	4 904	4 658	5 533	5 034
Collective	**44 432**	61 798	70 684	50 522	49 546	**—**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75	**335 475**	291 636	267 142	190 693	107 761	**5 801**	4 855	4 082	2 998	1 148
Police avec garantie de 75/100	**1 020 053**	1 009 685	968 480	709 400	447 934	**17 389**	16 598	14 638	11 051	6 216
Police avec garantie de 100/100	**241 266**	270 219	252 792	159 251	124 704	**4 020**	4 354	3 755	2 445	1 710
Police avec garantie de 75/75 SP1	**101 869**	79 653	14 355	—	—	**1 707**	1 278	210	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**482 241**	468 782	68 296	28 251	16 852	**7 997**	7 458	994	422	109
Police avec garantie de 100/100 SP1	**102 218**	68 110	—	—	—	**1 661**	1 065	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**48 953**	42 329	47 694	13 441	6 109	**954**	769	770	216	85
Police avec garantie de 75/100 SP2	**43 423**	25 438	11 112	414	—	**845**	461	179	7	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**—**	—	9 912	—	—	**—**	—	160	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**37,83**	36,52	33,62	34,69	30,93	**1,31**	2,90
Générations I	**17,40**	16,78	15,43	15,90	14,16	**0,62**	1,35
Générations II	**13,37**	12,93	11,92	12,32	11,00	**0,44**	1,01
Générations de base	**13,96**	13,44	12,33	12,69	11,29	**0,52**	1,11
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Police avec garantie de 75/75	**17,29**	16,65	15,28	15,72	13,98	**0,64**	1,37
Police avec garantie de 75/100	**17,05**	16,44	15,11	15,58	13,88	**0,61**	1,33
Police avec garantie de 100/100	**16,66**	16,11	14,86	15,35	13,71	**0,55**	1,25
Police avec garantie de 75/75 SP1	**16,76**	16,04	14,65	—	—	**0,72**	1,39
Police avec garantie de 75/100 SP1	**16,58**	15,91	14,55	14,92	13,22	**0,67**	1,36
Police avec garantie de 100/100 SP1	**16,25**	15,64	—	—	—	**0,61**	1,60
Police avec garantie de 75/75 SP2	**19,48**	18,16	16,15	16,09	13,86	**1,32**	2,01
Police avec garantie de 75/100 SP2	**19,45**	18,14	16,12	16,07	—	**1,31**	2,02
Police avec garantie de 100/100 SP2	**—**	—	16,12	—	—	**—**	—

1. LE FONDS

Le Fonds Fidelity Frontière Nord SF176 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

4. DESCRIPTION DES PARTS (suite)

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds Fidelity Frontière Nord SF176

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,50**	3,49	3,49	3,50	3,50
Générations I	**3,39**	3,38	3,38	3,39	3,39
Générations II	**3,67**	3,65	3,65	3,66	3,66
Générations de base	**3,23**	3,21	3,21	3,22	3,22
Police avec garantie de 75/75	**3,22**	3,21	3,21	3,22	3,23
Police avec garantie de 75/100	**3,39**	3,38	3,38	3,38	3,40
Police avec garantie de 100/100	**3,67**	3,65	3,66	3,66	3,67
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,65**	2,65	2,64	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,87**	2,87	2,87	2,87	2,88
Police avec garantie de 100/100 SP1	**3,20**	3,20	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**3,22**	4,63	4,92	4,19	5,21

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D’ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D’ACTIONS CANADIENNES (HOWSON TATTERSALL) SF177

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'actions canadiennes (Howson Tattersall) SF177

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'actions canadiennes (Howson Tattersall) SF177, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'actions canadiennes (Howson Tattersall) SF177 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d’actions canadiennes (Howson Tattersall) SF177

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Placements Mackenzie

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 8)	**—**	17
Montant à recevoir des courtiers	**2**	16
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**15 385**	11 938
Total des placements	**15 385**	11 938
Total de l’actif	**15 387 $**	11 971 $
Passif		
Découverts	**5 $**	16 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 8)	**9**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l’exclusion de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**14**	16
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**15 373 $**	11 955 $

État du résultat global

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**1 303 $**	1 955 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**1 303**	1 955
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**438**	235
Autres	**39**	24
Total des charges	**477**	259
Augmentation (diminution) nette de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**826 $**	1 696 $

État des variations de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l’exercice	**11 955 $**	4 764 $
Dépôts des titulaires de contrats	**4 619**	6 461
Retraits des titulaires de contrats	**(2 027)**	(966)
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**826**	1 696
Variation de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**3 418**	7 191
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l’exercice	**15 373 $**	11 955 $

Fonds d’actions canadiennes (Howson Tattersall) SF177

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**826 $**	1 696 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(187)**	(22)
(Profits) pertes latents	**(19)**	(797)
Produit brut de la cession d’actifs	**4 073**	1 033
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(6 218)**	(6 250)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(1 096)**	(1 136)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**26**	(19)
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**14**	(13)
	(2 581)	(5 508)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**4 619**	6 461
Retraits des titulaires de contrats	**(2 027)**	(966)
	2 592	5 495
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**11**	(13)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**(16)**	(3)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**(5) $**	(16) $

Fonds d'actions canadiennes (Howson Tattersall) SF177
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds de valeur toutes capitalisations canadiennes Mackenzie*	1,070,202	14,767	15,385
Total des placements		14,767	15,385

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Banque Royale du Canada	6.16%
La Banque de Nouvelle-Écosse	6.07%
Enbridge Inc.	5.08%
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5.03%
La Banque Toronto-Dominion	4.92%
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	3.64%
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3.52%
Canadian Natural Resources Ltd.	3.29%
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	3.29%
Banque de Montréal	3.21%
Société Financière Manuvie	2.92%
La Financière Sun Life inc.	2.83%
TransCanada Corp.	2.52%
Boardwalk REIT	2.45%
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	2.44%
Les Compagnies Loblaw limitée	2.39%
Northland Power Inc.	2.25%
Fortis Inc.	2.18%
Empire Co. Ltd., cat. A, sans droit de vote	2.11%
ECN Capital Corp.	2.03%
Ressources Teck Limitée, cat. B	1.96%
TELUS Corp.	1.94%
Agrium Inc.	1.93%
CAE Inc.	1.84%
La Société Canadian Tire Ltée, cat. A, sans droit de vote	1.77%

*L'émetteur de ce titre et l'émetteur du fonds sont des sociétés liées.

Fonds d’actions canadiennes (Howson Tattersall) SF177

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**164 295**	193 109	136 333	173 792	222 175	**3 871**	4 300	2 455	3 572	4 355
Générations I	**98 521**	59 250	68 194	57 881	64 812	**1 527**	866	805	779	830
Générations II	**36 184**	23 358	6 922	18 140	19 386	**518**	316	76	227	232
Générations de base	**18 820**	18 546	13 684	15 717	19 537	**281**	261	155	203	240
Police avec garantie de 75/75	**103 698**	64 967	29 937	34 006	35 264	**1 702**	1 005	373	482	475
Police avec garantie de 75/100	**259 775**	155 874	33 532	41 145	31 720	**4 206**	2 381	414	578	424
Police avec garantie de 100/100	**47 562**	75 981	27 030	22 867	21 808	**752**	1 137	327	316	288
Police avec garantie de 75/75 SP1	**27 051**	22 629	—	—	—	**445**	349	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**76 452**	45 216	1 907	1 907	—	**1 244**	690	23	26	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2 720**	—	—	—	—	**43**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**2 710**	2 769	1 146	—	—	**51**	48	15	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**25 475**	21 231	1 266	1 304	—	**484**	368	17	19	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**13 087**	13 569	7 626	8 010	8 401	**249**	235	103	119	115

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**23,56**	22,27	18,01	20,55	19,60	**1,29**	4,26
Générations I	**15,50**	14,62	11,81	13,45	12,81	**0,88**	2,81
Générations II	**14,31**	13,54	10,96	12,53	11,96	**0,77**	2,58
Générations de base	**14,93**	14,07	11,34	12,90	12,26	**0,86**	2,73
Police avec garantie de 75/75	**16,42**	15,46	12,46	14,18	13,48	**0,96**	3,00
Police avec garantie de 75/100	**16,19**	15,28	12,33	14,05	13,38	**0,91**	2,95
Police avec garantie de 100/100	**15,81**	14,96	12,11	13,84	13,21	**0,85**	2,85
Police avec garantie de 75/75 SP1	**16,47**	15,40	—	—	—	**1,07**	1,95
Police avec garantie de 75/100 SP1	**16,27**	15,25	12,23	13,84	—	**1,02**	3,02
Police avec garantie de 100/100 SP1	**15,97**	—	—	—	—	**0,74**	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**18,98**	17,32	13,51	—	—	**1,66**	3,81
Police avec garantie de 75/100 SP2	**18,98**	17,32	13,51	14,88	—	**1,66**	3,81
Police avec garantie de 100/100 SP2	**18,99**	17,33	13,52	14,88	13,69	**1,66**	3,81

1. LE FONDS

Le Fonds d'actions canadiennes (Howson Tattersall) SF177 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Placements Mackenzie, qui est une filiale de Mackenzie Inc. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds d'actions canadiennes (Howson Tattersall) SF177

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,56**	3,61	3,58	3,60	3,58
Générations I	**3,39**	3,44	3,42	3,43	3,42
Générations II	**3,66**	3,72	3,70	3,71	3,68
Générations de base	**3,23**	3,28	3,26	3,27	3,25
Police avec garantie de 75/75	**3,22**	3,28	3,26	3,27	3,25
Police avec garantie de 75/100	**3,38**	3,44	3,42	3,43	3,41
Police avec garantie de 100/100	**3,68**	3,72	3,70	3,71	3,68
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,51**	2,54	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,71**	2,76	2,75	2,74	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**3,05**	—	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**27,35**	13,12	6,35	7,56	14,14

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN S-178LL

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de valeur américain S-178LL

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de valeur américain S-178LL, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de valeur américain S-178LL au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de valeur américain S-178LL

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion des capitaux London, une division de Groupe de gestion d'actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**1 756 $**	1 249 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**141**	134
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**11**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Obligations	**—**	—
Actions	**110 450**	109 374
Parts de fonds de placement	**—**	—
Total des placements	**110 450**	109 374
Total de l'actif	**112 358 $**	110 757 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**—**	406
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	406
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**112 358 $**	110 351 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**5 348 $**	9 132 $
Produits (pertes) divers	**(92)**	233
Total des produits	**5 256**	9 365
Charges		
Frais de gestion (note 7)	**1 001**	1 115
Coût de transaction	**117**	262
Retenues d'impôt à la source	**413**	445
Autres	**97**	102
Total des charges	**1 628**	1 924
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**3 628 $**	7 441 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**110 351 $**	116 404 $
Dépôts des titulaires de contrats	**13 320**	5 471
Retraits des titulaires de contrats	**(14 941)**	(18 965)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**3 628**	7 441
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**2 007**	(6 053)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**112 358 $**	110 351 $

Fonds de valeur américain S-178LL

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**3 628 $**	7 441 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(9 201)**	(22 193)
(Profits) pertes latents	**6 822**	16 105
Produit brut de la cession d'actifs	**101 575**	170 977
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(100 272)**	(164 140)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**(7)**	34
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**(417)**	468
	2 128	8 692
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**13 320**	5 471
Retraits des titulaires de contrats	**(14 941)**	(18 965)
	(1 621)	(13 494)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**507**	(4 802)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**1 249**	6 051
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**1 756 $**	1 249 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus	**2 976 $**	3 094 $

Fonds de valeur américain S-178LL

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires américaines			
Produits de consommation discrétionnaire			
General Motors Co.	43,333	1,976	2,235
Omnicom Group Inc.	19,980	1,990	1,831
PulteGroup Inc.	44,453	1,362	1,860
The Goodyear Tire & Rubber Co.	32,989	1,435	1,341
Produits de consommation courante			
CVS Health Corp.	15,143	1,644	1,382
J.M. Smucker Co.	9,796	1,642	1,532
Kimberly-Clark Corp.	8,788	1,336	1,334
PepsiCo Inc.	9,076	1,297	1,370
Tyson Foods Inc., cat. A	12,864	1,373	1,312
Walgreens Boots Alliance Inc.	15,755	1,784	1,440
Wal-Mart Stores Inc.	10,885	1,099	1,353
Énergie			
Andeavor Logistics LP	10,146	1,440	1,460
Chevron Corp.	15,355	1,848	2,419
Exxon Mobil Corp.	22,219	2,471	2,339
Marathon Petroleum Corp.	21,646	1,589	1,797
Occidental Petroleum Corp.	15,082	1,348	1,398
Valero Energy Corp.	22,024	1,920	2,547
Services financiers			
Affiliated Managers Group Inc.	5,359	1,131	1,384
Aflac Inc.	21,165	2,317	2,338
Assurant Inc.	10,619	1,173	1,348
Bank of America Corp.	65,537	1,349	2,435
Capital One Financial Corp.	19,995	2,265	2,506
Citigroup Inc.	24,551	1,529	2,299
Comerica Inc.	17,866	1,615	1,952
JPMorgan Chase & Co.	17,627	1,160	2,372
Morgan Stanley	35,686	1,616	2,356
People's United Financial Inc.	92,743	2,036	2,183
Prudential Financial Inc.	16,070	1,762	2,325
The Bank of New York Mellon Corp.	28,963	1,894	1,963
U.S. Bancorp	23,563	1,364	1,589
Wells Fargo & Co.	28,582	1,976	2,182

Fonds de valeur américain S-178LL

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires américaines (suite)			
Soins de santé			
Amgen Inc.	5,978	1,412	1,308
Express Scripts Holding Co.	18,724	1,799	1,759
HCA Healthcare Inc.	12,603	1,382	1,393
Johnson & Johnson Inc.	8,794	928	1,546
Merck & Co. Inc.	32,904	2,395	2,330
Pfizer Inc.	50,442	1,777	2,299
Produits industriels			
Caterpillar Inc.	7,562	1,328	1,500
Delta Air Lines Inc.	20,348	1,377	1,434
Dover Corp.	11,186	954	1,422
The Boeing Co.	3,899	1,004	1,447
Technologie de l'information			
Cisco Systems Inc.	44,605	1,627	2,150
IBM Corp.	11,984	2,426	2,314
Intel Corp.	32,488	1,412	1,887
Micron Technology Inc.	30,919	1,602	1,600
Xerox Corp.	55,672	2,163	2,042
Matières			
Eastman Chemical Co.	19,835	2,270	2,313
Owens-Illinois Inc.	43,964	1,139	1,227
Services de télécommunications			
AT&T Inc.	35,733	1,433	1,748
CenturyLink Inc.	74,126	2,209	1,556
Verizon Communications Inc.	35,971	2,297	2,396
Services publics			
Duke Energy Corp.	14,561	1,570	1,541
Exelon Corp.	39,680	1,759	1,968
FirstEnergy Corp.	54,067	2,220	2,083
Public Service Enterprise Group Inc.	28,670	1,576	1,858
SCANA Corporation	29,590	2,295	1,481
Total des actions ordinaires américaines		93,095	102,784

Fonds de valeur américain S-178LL

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires mondiales			
Bermudes			
XL Group Ltd.	27,951	1,384	1,237
Irlande			
Eaton Corp. PLC	21,297	1,869	2,119
Panama			
Carnival Corp.	22,574	1,962	1,887
Royaume-Uni			
LyondellBasell Industries NV, cat. A	17,442	2,218	2,423
Total des actions ordinaires mondiales		7,433	7,666
Total des actions		100,528	110,450
Coûts de transaction (se reporter aux notes annexes)		(75)	
Total des placements		100,453	110,450

Fonds de valeur américain S-178LL
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds de valeur américain S-178LL (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Dans le tableau des placements, les instruments financiers sont classés en fonction du pays de l'émetteur.

C. Risque de change (suite)

Le tableau ci-dessous indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante au 31 décembre, exprimée en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Le tableau illustre également l'incidence possible sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toute autre variable demeurant constante par ailleurs. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

2017

Devise	**Placements**	**Trésorerie, dépôts à court terme et découverts**	**Total***	**Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats**
Dollar américain	**110 450 $**	**1 270 $**	**111 720 $**	**1 117 $**
Total	**110 450 $**	**1 270 $**	**111 720 $**	**1 117 $**
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			**99,4%**	**1,0%**

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

2016

Devise	Placements	Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Total*	Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats
Dollar américain	109 374 $	1 087 $	110 461 $	1 105 $
Total	109 374 $	1 087 $	110 461 $	1 105 $
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			100,1%	1,0%

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

D. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de titres et d'autres instruments financiers conformes à la stratégie de placement. Le risque maximal lié aux instruments financiers équivaut à leur juste valeur.

Pour le Fonds, l'exposition à l'autre risque de prix découle principalement de ses placements dans des titres de capitaux propres. Au 31 décembre 2017, si les cours en vigueur sur les Bourses respectives où se négocient ces titres avaient augmenté (ou diminué) de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif aurait augmenté (ou diminué) d'environ 1 105 $ (1 094 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 1,0% (1,0% au 31 décembre 2016) du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

E. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	**110 450 $**	**— $**	**— $**	**110 450 $**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**110 450 $**	**— $**	**— $**	**110 450 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	109 374 $	— $	— $	109 374 $
Total des actifs évalués à la juste valeur	109 374 $	— $	— $	109 374 $

Il n'y a eu aucun transfert important vers le niveau 1 ou le niveau 2 ni hors de ces niveaux au cours de l'exercice.

Fonds de valeur américain S-178LL

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu'il est précisé à la note 3, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**714 636**	891 124	1 299 000	1 492 546	1 723 127	**8 894**	10 978	15 262	16 303	4 740
Générations I	**161 717**	223 328	300 199	291 051	155 343	**2 680**	3 656	4 676	4 206	1 927
Générations II	**123 285**	152 676	170 267	92 415	107 579	**1 969**	2 415	2 570	1 298	1 300
Générations de base	**270 947**	291 622	579 222	443 105	185 095	**4 527**	4 804	9 067	6 424	2 300
Collective	**151 389**	247 805	272 611	311 705	235 483	**—**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75	**137 979**	145 024	219 385	176 013	81 561	**3 131**	3 245	4 664	3 466	1 377
Police avec garantie de 75/100	**302 691**	331 134	446 474	380 968	241 385	**6 779**	7 325	9 399	7 440	4 047
Police avec garantie de 100/100	**93 469**	93 586	150 573	254 302	171 188	**2 047**	2 030	3 116	4 896	2 837
Police avec garantie de 75/75 SP1	**77 094**	64 694	9 459	6 507	7 399	**1 590**	1 309	181	115	111
Police avec garantie de 75/100 SP1	**144 668**	136 128	16 260	—	—	**2 934**	2 716	308	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**25 644**	38 781	—	—	—	**509**	760	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**13 136**	16 115	13 766	9 382	2 726	**308**	362	286	176	43
Police avec garantie de 75/100 SP2	**14 892**	22 318	23 282	34 594	18 878	**349**	502	484	648	295

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**12,45**	12,32	11,75	10,92	9,40	**0,13**	0,57
Générations I	**16,57**	16,37	15,58	14,45	12,41	**0,20**	0,79
Générations II	**15,97**	15,82	15,09	14,04	12,09	**0,15**	0,73
Générations de base	**16,71**	16,48	15,65	14,50	12,43	**0,23**	0,83
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Police avec garantie de 75/75	**22,69**	22,38	21,26	19,69	16,88	**0,31**	1,12
Police avec garantie de 75/100	**22,40**	22,12	21,05	19,53	16,77	**0,28**	1,07
Police avec garantie de 100/100	**21,90**	21,69	20,70	19,25	16,57	**0,21**	0,99
Police avec garantie de 75/75 SP1	**20,63**	20,24	19,13	17,63	15,04	**0,39**	1,11
Police avec garantie de 75/100 SP1	**20,28**	19,95	18,91	—	—	**0,33**	1,04
Police avec garantie de 100/100 SP1	**19,85**	19,61	—	—	—	**0,24**	2,19
Police avec garantie de 75/75 SP2	**23,42**	22,47	20,77	18,72	15,61	**0,95**	1,70
Police avec garantie de 75/100 SP2	**23,43**	22,48	20,78	18,73	15,62	**0,95**	1,70

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Actions

Les actions sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Revenu de dividendes – Est cumulé à compter de la date ex-dividende et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers

Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu de dividendes, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

n) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

o) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

4. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

6. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

Fonds de valeur américain S-178LL

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,16**	3,14	3,12	3,12	3,16
Générations I	**2,94**	2,92	2,90	2,89	2,94
Générations II	**3,21**	3,18	3,18	3,17	3,22
Générations de base	**2,77**	2,76	2,74	2,73	2,79
Police avec garantie de 75/75	**2,77**	2,75	2,74	2,73	2,79
Police avec garantie de 75/100	**2,93**	2,92	2,90	2,89	2,95
Police avec garantie de 100/100	**3,21**	3,19	3,17	3,17	3,22
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,25**	2,24	2,23	2,27	2,30
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,53**	2,51	2,50	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,93**	2,90	—	—	—

Portfolio Turnover Rate (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**91,06**	148,09	11,78	17,75	37,71

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D'ACTIONS INTERNATIONALES (CI) SF182

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'actions internationales (CI) SF182

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'actions internationales (CI) SF182, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'actions internationales (CI) SF182 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d'actions internationales (CI) SF182

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Placements CI

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**193 $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**20**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**41 750**	36 142
Total des placements	**41 750**	36 142
Total de l'actif	**41 963 $**	36 142 $
Passif		
Découverts	**— $**	15 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**101**	64
Montant à payer aux courtiers	**—**	8
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**101**	87
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**41 862 $**	36 055 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**5 434 $**	(100) $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**5 434**	(100)
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**223**	207
Autres	**20**	18
Total des charges	**243**	225
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**5 191 $**	(325) $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**36 055 $**	34 537 $
Dépôts des titulaires de contrats	**5 197**	5 495
Retraits des titulaires de contrats	**(4 581)**	(3 652)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**5 191**	(325)
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**5 807**	1 518
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**41 862 $**	36 055 $

Fonds d’actions internationales (CI) SF182

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**5 191 $**	(325) $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(9 027)**	(475)
(Profits) pertes latents	**4 537**	1 491
Produit brut de la cession d’actifs	**45 567**	3 746
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(45 740)**	(5 475)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(945)**	(916)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**37**	93
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**(28)**	59
	(408)	(1 802)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**5 197**	5 495
Retraits des titulaires de contrats	**(4 581)**	(3 652)
	616	1 843
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**208**	41
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**(15)**	(56)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**193 $**	(15) $

Fonds d'actions internationales (CI) SF182
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds de valeur internationale CI, catégorie I	2,040,152	41,657	41,750
Total des placements		41,657	41,750

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Trésorerie et dépôts à court terme	3.57%
Chubb Ltd.	3.08%
Heineken NV	2.78%
GlaxoSmithKline PLC	2.71%
Vodafone Group PLC	2.70%
Linde AG	2.66%
Aon PLC	2.49%
Tokio Marine Holdings Inc.	2.40%
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	2.36%
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2.36%
Astellas Pharma Inc.	2.27%
Roche Holding AG	2.24%
Novartis AG	2.23%
Diageo PLC	2.16%
Willis Towers Watson PLC	2.14%
TDC AS	2.12%
Zurich Insurance Group AG	2.11%
XL Group Ltd.	2.08%
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	2.05%
Nestlé SA	2.02%
Medtronic PLC	2.02%
Henkel AG & Co. KGaA	1.97%
Sanofi SA	1.88%
Thomson Reuters Corp.	1.86%
ICICI Bank Ltd.	1.83%

Fonds d’actions internationales (CI) SF182

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu’il est précisé à la note 4, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**390 730**	378 812	394 517	355 178	443 428	**2 732**	2 382	2 603	2 143	2 524
Générations I	**46 089**	45 532	28 826	22 258	32 101	**508**	451	299	210	286
Générations II	**21 607**	27 878	43 714	20 150	26 240	**213**	247	408	172	212
Générations de base	**21 173**	21 244	28 714	29 512	20 621	**219**	196	278	260	171
Police avec garantie de 75/75	**61 204**	75 455	111 691	73 206	44 746	**995**	1 099	1 701	1 016	132
Police avec garantie de 75/100	**96 011**	66 127	92 413	58 192	39 768	**1 537**	950	1 390	799	271
Police avec garantie de 100/100	**23 787**	8 939	19 237	16 902	20 769	**370**	125	283	228	265
Police avec garantie de 75/75 SP1	**39 999**	30 122	4 980	4 980	—	**663**	445	77	69	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**31 743**	27 387	3 584	—	—	**517**	399	54	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**5 298**	14 155	—	—	—	**84**	202	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**881**	2 894	3 933	4 042	4 360	**17**	49	67	61	60
Police avec garantie de 75/100 SP2	**9 768**	1 195	1 166	204	—	**190**	20	20	3	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**9**	10	—	—	—	**—**	—	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**6,99**	6,29	6,60	6,03	5,69	**0,70**	(0,31)
Générations I	**11,03**	9,89	10,36	9,45	8,90	**1,14**	(0,47)
Générations II	**9,86**	8,88	9,32	8,53	8,06	**0,98**	(0,44)
Générations de base	**10,32**	9,25	9,67	8,81	8,28	**1,07**	(0,42)
Police avec garantie de 75/75	**16,26**	14,57	15,23	13,87	13,04	**1,69**	(0,66)
Police avec garantie de 75/100	**16,01**	14,36	15,04	13,72	12,92	**1,65**	(0,68)
Police avec garantie de 100/100	**15,58**	14,02	14,73	13,48	12,74	**1,56**	(0,71)
Police avec garantie de 75/75 SP1	**16,58**	14,78	15,38	13,94	—	**1,80**	(0,60)
Police avec garantie de 75/100 SP1	**16,27**	14,55	15,19	—	—	**1,72**	(0,64)
Police avec garantie de 100/100 SP1	**15,88**	14,26	—	—	—	**1,62**	0,58
Police avec garantie de 75/75 SP2	**19,42**	16,84	17,04	15,02	13,66	**2,58**	(0,20)
Police avec garantie de 75/100 SP2	**19,40**	16,82	17,02	15,00	—	**2,58**	(0,20)
Police avec garantie de 100/100 SP2	**19,39**	16,82	—	—	—	**2,57**	0,50

1. LE FONDS

Le Fonds d'actions internationales (CI) SF182 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises
La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers
Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers
Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers
Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds d'actions internationales (CI) SF182

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,68**	3,66	3,66	3,68	3,72
Générations I	**3,46**	3,45	3,44	3,43	3,50
Générations II	**3,80**	3,78	3,79	3,80	3,82
Générations de base	**3,30**	3,29	3,28	3,30	3,34
Police avec garantie de 75/75	**3,31**	3,29	3,28	3,30	3,35
Police avec garantie de 75/100	**3,45**	3,45	3,45	3,47	3,50
Police avec garantie de 100/100	**3,76**	3,79	3,77	3,79	3,84
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,79**	2,78	2,77	2,79	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**3,12**	3,10	3,10	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**3,57**	3,54	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**117,53**	10,73	21,44	11,54	9,17

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS MONDIAL AVENIR S-183MF

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds mondial Avenir S-183MF

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds mondial Avenir S-183MF, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds mondial Avenir S-183MF au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds mondial Avenir S-183MF

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Placements Mackenzie

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**518 $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**72**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	35
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**61 250**	46 010
Total des placements	**61 250**	46 010
Total de l'actif	**61 840 $**	46 045 $
Passif		
Découverts	**— $**	37 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	12
Montant à payer aux courtiers	**235**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**235**	49
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**61 605 $**	45 996 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**10 916 $**	(1 662) $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**10 916**	(1 662)
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**601**	548
Autres	**62**	56
Total des charges	**663**	604
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**10 253 $**	(2 266) $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**45 996 $**	50 034 $
Dépôts des titulaires de contrats	**11 097**	3 687
Retraits des titulaires de contrats	**(5 741)**	(5 459)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**10 253**	(2 266)
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**15 609**	(4 038)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**61 605 $**	45 996 $

Fonds mondial Avenir S-183MF

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**10 253 $**	(2 266) $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(1 362)**	(1 352)
(Profits) pertes latents	**(7 506)**	5 221
Produit brut de la cession d'actifs	**5 614**	7 529
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(9 938)**	(5 238)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(2 048)**	(2 208)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**(84)**	68
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**270**	(74)
	(4 801)	1 680
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**11 097**	3 687
Retraits des titulaires de contrats	**(5 741)**	(5 459)
	5 356	(1 772)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**555**	(92)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**(37)**	55
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**518 $**	(37) $

Fonds mondial Avenir S-183MF
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Catégorie Mackenzie Croissance mondiale, série S*	3,822,449	44,982	61,250
Total des placements		44,982	61,250

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Zoetis Inc.	3.39%
Visa Inc., cat. A	3.36%
Accenture PLC, cat. A	3.21%
Heineken NV	3.08%
Charles River Laboratories International Inc.	3.01%
Vietnam Dairy Products JSC	3.00%
Aon PLC	2.86%
S&P Global Inc.	2.86%
Intertek Group PLC	2.80%
Koninklijke Philips NV	2.79%
Alphabet Inc., cat. A	2.77%
Starbucks Corp.	2.76%
The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	2.70%
Travelsky Technology Ltd.	2.67%
Nestlé SA	2.62%
Intuit Inc.	2.60%
Trésorerie et dépôts à court terme	2.56%
Becton, Dickinson and Co.	2.54%
Waters Corp.	2.54%
Dassault Systèmes SA	2.49%
The Priceline Group Inc.	2.48%
The Home Depot Inc.	2.29%
Compass Group PLC	2.21%
CCL Industries Inc., cat. B, sans droit de vote	2.20%
Daikin Industries Ltd.	2.11%

*L’émetteur de ce titre et l’émetteur du fonds sont des sociétés liées.

Fonds mondial Avenir S-183MF

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu'il est précisé à la note 4, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**496 908**	500 516	669 637	685 324	831 840	**10 627**	8 988	12 916	11 302	13 103
Générations I	**115 505**	104 342	146 589	155 027	206 000	**2 347**	1 774	2 669	2 405	3 043
Générations II	**34 279**	32 739	37 597	34 397	34 103	**553**	443	547	428	406
Générations de base	**78 757**	53 217	63 549	57 163	68 956	**1 349**	761	971	743	851
Police avec garantie de 75/75	**79 859**	46 154	51 490	33 126	26 954	**1 728**	834	994	544	420
Police avec garantie de 75/100	**164 854**	90 696	142 898	108 355	155 105	**3 509**	1 615	2 725	1 761	2 399
Police avec garantie de 100/100	**90 629**	22 581	25 631	18 255	27 404	**1 867**	391	477	290	417
Police avec garantie de 75/75 SP1	**51 084**	21 758	1 874	1 798	1 752	**1 048**	371	34	28	25
Police avec garantie de 75/100 SP1	**111 587**	36 854	26 043	23 869	14 263	**2 249**	619	466	363	205
Police avec garantie de 100/100 SP1	**16 684**	1 432	—	—	—	**328**	24	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**2 915**	8 435	15 255	1 346	14 711	**69**	162	303	22	222
Police avec garantie de 75/100 SP2	**61 609**	42 856	43 300	5 900	—	**1 457**	821	859	96	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**—**	—	709	—	—	**—**	—	14	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**21,39**	17,96	19,29	16,49	15,75	**3,43**	(1,33)
Générations I	**20,32**	17,01	18,21	15,51	14,77	**3,31**	(1,20)
Générations II	**16,12**	13,54	14,56	12,45	11,90	**2,58**	(1,02)
Générations de base	**17,13**	14,30	15,28	12,99	12,34	**2,83**	(0,98)
Police avec garantie de 75/75	**21,64**	18,07	19,30	16,41	15,59	**3,57**	(1,23)
Police avec garantie de 75/100	**21,28**	17,81	19,07	16,25	15,47	**3,47**	(1,26)
Police avec garantie de 100/100	**20,60**	17,30	18,60	15,91	15,20	**3,30**	(1,30)
Police avec garantie de 75/75 SP1	**20,52**	17,04	18,11	15,31	14,47	**3,48**	(1,07)
Police avec garantie de 75/100 SP1	**20,16**	16,79	17,90	15,19	14,40	**3,37**	(1,11)
Police avec garantie de 100/100 SP1	**19,63**	16,43	—	—	—	**3,20**	(0,17)
Police avec garantie de 75/75 SP2	**23,66**	19,16	19,85	16,37	15,08	**4,50**	(0,69)
Police avec garantie de 75/100 SP2	**23,65**	19,15	19,84	16,36	—	**4,50**	(0,69)
Police avec garantie de 100/100 SP2	**—**	—	19,83	—	—	**—**	—

1. LE FONDS

Le Fonds mondial Avenir S-183MF (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Placements Mackenzie, qui est une filiale de Mackenzie Inc. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds mondial Avenir S-183MF

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,64**	3,64	3,62	3,62	3,62
Générations I	**3,30**	3,31	3,29	3,29	3,30
Générations II	**3,69**	3,69	3,68	3,68	3,68
Générations de base	**3,08**	3,09	3,07	3,07	3,08
Police avec garantie de 75/75	**3,07**	3,08	3,07	3,07	3,08
Police avec garantie de 75/100	**3,29**	3,32	3,29	3,29	3,30
Police avec garantie de 100/100	**3,69**	3,69	3,68	3,68	3,69
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,52**	2,53	2,52	2,52	2,52
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,86**	2,86	2,86	2,85	2,86
Police avec garantie de 100/100 SP1	**3,30**	3,30	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**10,66**	11,20	9,64	8,66	126,09

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS PORTEFEUILLE INTERNATIONAL (FIDELITY) SF184

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds Portefeuille International (Fidelity) SF184

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds Portefeuille International (Fidelity) SF184, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds Portefeuille International (Fidelity) SF184 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds Portefeuille International (Fidelity) SF184

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Fidelity Investments Canada s.r.i.

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**228 $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**44**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	30
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**49 559**	28 299
Total des placements	**49 559**	28 299
Total de l'actif	**49 831 $**	28 329 $
Passif		
Découverts	**— $**	64 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	16
Montant à payer aux courtiers	**101**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**101**	80
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**49 730 $**	28 249 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**6 578 $**	851 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**6 578**	851
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**1 059**	891
Autres	**103**	80
Total des charges	**1 162**	971
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**5 416 $**	(120) $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**28 249 $**	35 001 $
Dépôts des titulaires de contrats	**21 071**	3 088
Retraits des titulaires de contrats	**(5 006)**	(9 720)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**5 416**	(120)
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**21 481**	(6 752)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**49 730 $**	28 249 $

Fonds Portefeuille International (Fidelity) SF184

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**5 416 $**	(120) $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(877)**	(1 603)
(Profits) pertes latents	**(4 627)**	1 068
Produit brut de la cession d'actifs	**3 625**	10 132
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(18 307)**	(2 617)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(1 074)**	(317)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**(60)**	39
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**131**	(248)
	(15 773)	6 334
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**21 071**	3 088
Retraits des titulaires de contrats	**(5 006)**	(9 720)
	16 065	(6 632)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**292**	(298)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**(64)**	234
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**228 $**	(64) $

Fonds Portefeuille International (Fidelity) SF184
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds Fidelity Mondial, série O	732,035	38,819	49,559
Total des placements		38,819	49,559

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Royal Dutch Shell PLC, cat. B	3.20%
Alphabet Inc., cat. A	2.85%
Citigroup Inc.	2.28%
Exelon Corp.	2.13%
JPMorgan Chase & Co.	1.95%
Lowes Cos. Inc.	1.76%
Vinci SA	1.72%
Union Pacific Corp.	1.70%
Koninklijke Ahold Delhaize NV	1.54%
LyondellBasell Industries NV, cat. A	1.53%
Microsoft Corp.	1.50%
Johnson & Johnson	1.43%
Airbus SE	1.38%
Orix Corp.	1.28%
HCA Healthcare Inc.	1.28%
KDDI Corp.	1.27%
Apple Inc.	1.26%
Andeavor	1.25%
Leidos Holdings Inc.	1.23%
Koninklijke Philips NV	1.21%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE parrainé	1.16%
Bridgestone Corp.	1.15%
Sun Hung Kai Properties Ltd.	1.12%
Kubota Corp.	1.09%
Comcast Corp., cat. A	1.08%

Fonds Portefeuille International (Fidelity) SF184

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**938 118**	966 527	1 265 071	1 271 139	1 184 148	**13 958**	12 311	15 972	13 238	11 289
Générations I	**178 888**	166 126	199 534	90 729	63 572	**2 785**	2 213	2 633	987	633
Générations II	**66 307**	92 581	101 501	22 278	19 187	**945**	1 133	1 235	224	177
Générations de base	**105 553**	51 556	58 233	44 897	49 014	**1 578**	658	735	467	465
Collective	**68 508**	72 347	107 619	39 515	20 702	**—**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75	**262 487**	114 764	157 610	43 181	19 200	**5 706**	2 131	2 895	653	265
Police avec garantie de 75/100	**539 689**	238 073	289 381	157 497	68 909	**11 607**	4 381	5 276	2 367	948
Police avec garantie de 100/100	**108 316**	57 186	168 819	14 268	8 632	**2 269**	1 028	3 017	211	117
Police avec garantie de 75/75 SP1	**72 736**	40 573	—	—	—	**1 622**	769	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**275 368**	78 428	25 806	2 424	—	**6 029**	1 464	476	37	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**18 782**	14 525	1 713	—	—	**401**	266	31	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**23 563**	20 005	31 561	23 341	—	**616**	432	652	384	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**4 756**	4 961	367	—	—	**124**	107	8	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**25 993**	4 385	11 331	4 833	5 070	**679**	95	234	80	74

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**14,88**	12,74	12,63	10,41	9,53	**2,14**	0,11
Générations I	**15,57**	13,32	13,20	10,88	9,95	**2,25**	0,12
Générations II	**14,26**	12,24	12,16	10,06	9,23	**2,02**	0,08
Générations de base	**14,95**	12,77	12,63	10,40	9,49	**2,18**	0,14
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Police avec garantie de 75/75	**21,74**	18,57	18,37	15,12	13,81	**3,17**	0,20
Police avec garantie de 75/100	**21,51**	18,40	18,23	15,03	13,75	**3,11**	0,17
Police avec garantie de 100/100	**20,94**	17,98	17,87	14,78	13,57	**2,96**	0,11
Police avec garantie de 75/75 SP1	**22,30**	18,95	—	—	—	**3,35**	1,90
Police avec garantie de 75/100 SP1	**21,89**	18,67	18,43	15,14	—	**3,22**	0,24
Police avec garantie de 100/100 SP1	**21,35**	18,29	18,13	—	—	**3,06**	0,16
Police avec garantie de 75/75 SP2	**26,13**	21,59	20,67	16,46	—	**4,54**	0,92
Police avec garantie de 75/100 SP2	**26,13**	21,59	20,67	—	—	**4,54**	0,92
Police avec garantie de 100/100 SP2	**26,14**	21,60	20,68	16,47	14,54	**4,54**	0,92

1. LE FONDS

Le Fonds Portefeuille International (Fidelity) SF184 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

4. DESCRIPTION DES PARTS (suite)

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds Portefeuille International (Fidelity) SF184

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,54**	3,51	3,53	3,59	3,60
Générations I	**3,48**	3,46	3,48	3,53	3,55
Générations II	**3,81**	3,78	3,82	3,87	3,89
Générations de base	**3,30**	3,29	3,31	3,37	3,38
Police avec garantie de 75/75	**3,29**	3,30	3,31	3,36	3,41
Police avec garantie de 75/100	**3,46**	3,46	3,48	3,53	3,56
Police avec garantie de 100/100	**3,79**	3,81	3,81	3,87	3,90
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,79**	2,78	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**3,13**	3,11	3,12	3,18	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**3,57**	3,55	3,57	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**10,13**	8,85	19,83	22,67	15,35

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE SANS CHARGEMENT (LAKETON) SF188

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds du marché monétaire sans chargement (Laketon) SF188

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds du marché monétaire sans chargement (Laketon) SF188, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds du marché monétaire sans chargement (Laketon) SF188 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds du marché monétaire sans chargement (Laketon) SF188

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion d'investissements Portico, une division de Groupe de gestion d'actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**16 528**	35 229
Total des placements	**16 528**	35 229
Total de l'actif	**16 528 $**	35 229 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**16 528 $**	35 229 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**232 $**	164 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**232**	164
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**183**	137
Autres	**13**	11
Total des charges	**196**	148
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**36 $**	16 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**35 229 $**	24 176 $
Dépôts des titulaires de contrats	**4 247**	22 723
Retraits des titulaires de contrats	**(22 984)**	(11 686)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**36**	16
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(18 701)**	11 053
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**16 528 $**	35 229 $

Fonds du marché monétaire sans chargement (Laketon) SF188

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**36 $**	16 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(279)**	(182)
(Profits) pertes latents	**47**	17
Produit brut de la cession d'actifs	**24 691**	17 507
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(5 758)**	(28 395)
	18 737	(11 037)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**4 247**	22 723
Retraits des titulaires de contrats	**(22 984)**	(11 686)
	(18 737)	11 037
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds du marché monétaire sans chargement (Laketon) SF188

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds du marché monétaire (Laketon) SF029	1,054,733	16,300	16,528
Total des placements		16,300	16,528

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Gouvernement du Canada, 0,611 %, 11-01-2018	8.22%
Gouvernement du Canada, 1,163 %, 22-03-2018	7.86%
Gouvernement du Canada, 0,906 %, 22-02-2018	7.52%
Gouvernement du Canada, 0,896 %, 25-01-2018	6.84%
Gouvernement du Canada, 0,976 %, 28-06-2018	6.81%
Gouvernement du Canada, 1,41 %, 20-09-2018	6.78%
Gouvernement du Canada, 0,645 %, 31-05-2018	4.78%
Gouvernement du Canada, 1,275 %, 18-10-2018	4.07%
La Banque Toronto-Dominion, 1,078 %, 12-01-2018	3.77%
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,04 %, 24-01-2018	3.42%
Gouvernement du Canada, 0,627 %, 08-03-2018	3.42%
Gouvernement du Canada, 1,029 %, 17-05-2018	3.41%
Banque Nationale du Canada, 1,238 %, 02-01-2018	2.74%
Banque de Montréal, 1,238 %, 23-01-2018	2.74%
Gouvernement du Canada, 0,596 %, 08-02-2018	2.74%
Gouvernement du Canada, 1,113 %, 14-06-2018	2.73%
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,44 %, 16-05-2018	2.72%
Gouvernement du Canada, 1,302 %, 26-07-2018	2.72%
Gouvernement du Canada, 1,342 %, 23-08-2018	2.72%
Banque de Montréal, 1,286 %, 21-02-2018	2.05%
Gouvernement du Canada, 1,084 %, 19-04-2018	2.05%
La Banque Toronto-Dominion, 1,509 %, 28-05-2018	2.04%
Banque Nationale du Canada, 1,295 %, 03-01-2018	1.37%
Banque Royale du Canada, 1,23 %, 05-01-2018	1.37%
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,265 %, 20-02-2018	1.37%

Fonds du marché monétaire sans chargement (Laketon) SF188

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**688 337**	1 428 513	900 813	835 522	951 186	**9 101**	18 863	11 887	11 009	12 516
Générations I	**331 088**	569 227	633 197	378 201	355 638	**3 611**	6 200	6 893	4 111	3 860
Générations II	**20 875**	34 666	29 596	36 500	27 818	**216**	359	306	377	287
Générations de base	**346 078**	943 993	490 390	343 069	214 244	**3 600**	9 807	5 091	3 555	2 216

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**13,22**	13,20	13,20	13,18	13,16	**0,02**	—
Générations I	**10,91**	10,89	10,89	10,87	10,85	**0,02**	—
Générations II	**10,36**	10,34	10,34	10,33	10,32	**0,02**	—
Générations de base	**10,40**	10,39	10,38	10,36	10,34	**0,01**	0,01

1. LE FONDS

Le Fonds du marché monétaire sans chargement (Laketon) SF188 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9 qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement
Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts
La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

e) Classement des parts émises par le Fonds
Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus
Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises
La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds du marché monétaire sans chargement (Laketon) SF188

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**0,66**	0,59	0,75	1,04	0,94
Générations I	**0,67**	0,59	0,77	1,04	0,95
Générations II	**0,66**	0,59	0,78	1,09	0,95
Générations de base	**0,65**	0,58	0,68	0,98	0,92

Ratio des frais de gestion non subventionnés (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**1,04**	1,05	1,04	1,05	1,03
Générations I	**1,04**	1,05	1,04	1,05	1,04
Générations II	**1,09**	1,10	1,10	1,10	1,09
Générations de base	**0,98**	0,99	0,99	0,98	0,98

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) La renonciation à certains frais directs imputables aux fonds distincts est une décision discrétionnaire, prise pour maintenir des ratios des frais de gestion concurrentiels. La Compagnie n'est pas tenue de continuer à renoncer à ces frais, et elle peut mettre fin à cette renonciation en tout temps.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE DIVIDENDES S-189LL

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de dividendes S-189LL

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de dividendes S-189LL, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de dividendes S-189LL au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de dividendes S-189LL

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Société de gestion d'investissements GWL, une division de Groupe de gestion d'actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**4 987 $**	3 945 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**224**	196
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**185**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	40
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Obligations	**—**	41
Actions	**71 990**	65 698
Parts de fonds de placement	**—**	—
Total des placements	**71 990**	65 739
Total de l'actif	**77 386 $**	69 920 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**—**	60
Montant à payer aux courtiers	**—**	11
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	71
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**77 386 $**	69 849 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**5 566 $**	13 196 $
Produits (pertes) divers	**12**	(44)
Total des produits	**5 578**	13 152
Charges		
Frais de gestion (note 7)	**967**	850
Coût de transaction	**26**	23
Retenues d'impôt à la source	**19**	12
Autres	**95**	79
Total des charges	**1 107**	964
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**4 471 $**	12 188 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**69 849 $**	62 299 $
Dépôts des titulaires de contrats	**12 753**	5 902
Retraits des titulaires de contrats	**(9 687)**	(10 540)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**4 471**	12 188
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**7 537**	7 550
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**77 386 $**	69 849 $

Fonds de dividendes S-189LL

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**4 471 $**	12 188 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(2 259)**	(889)
(Profits) pertes latents	**(952)**	(10 048)
Produit brut de la cession d'actifs	**14 000**	12 736
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(17 040)**	(9 048)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**(28)**	9
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**(245)**	80
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**29**	(699)
	(2 024)	4 329
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**12 753**	5 902
Retraits des titulaires de contrats	**(9 687)**	(10 540)
	3 066	(4 638)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**1 042**	(309)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**3 945**	4 254
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**4 987 $**	3 945 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Intérêt reçu	**1 $**	1 $
Dividendes reçus	**2 295**	2 249

Fonds de dividendes S-189LL

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires canadiennes			
Produits de consommation discrétionnaire			
La Société Canadian Tire Ltée, cat. A, sans droit de vote	4,495	598	737
Cineplex Inc.	14,500	682	541
Dollarama Inc.	3,067	235	482
Magna International Inc.	11,925	810	850
Produits de consommation courante			
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	10,432	578	684
Les Compagnies Loblaw limitée	15,876	771	1,083
Saputo Inc.	9,437	329	426
Énergie			
AltaGas Ltd.	15,042	555	431
AltaGas Ltd., reçus de souscription	5,100	158	145
ARC Resources Ltd.	27,379	563	404
Canadian Natural Resources Ltd.	24,294	760	1,091
Cenovus Energy Inc.	64,466	1,151	740
CES Energy Solutions Corp.	30,741	204	201
Crescent Point Energy Corp.	40,289	857	386
Enbridge Inc.	52,335	2,131	2,573
Enerflex Ltd.	15,900	307	244
Keyera Corp.	28,778	1,163	1,019
Pembina Pipeline Corp.	24,059	872	1,095
Peyto Exploration & Development Corp.	19,191	428	288
PrairieSky Royalty Ltd.	12,314	380	395
Suncor Énergie Inc.	29,287	1,040	1,352
TransCanada Corp.	26,065	1,102	1,595
Vermilion Energy Inc.	10,100	373	461
Whitecap Resources Inc.	54,605	585	489
Services financiers			
Banque de Montréal	23,076	1,749	2,321
Brookfield Asset Management Inc.	23,800	1,092	1,302
Banque Canadienne Impériale de Commerce	17,234	1,554	2,112
CI Financial Corp.	23,754	643	707
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	9,734	336	582
Intact Corporation financière	7,082	413	744
Société Financière Manuvie	98,519	2,086	2,583

Fonds de dividendes S-189LL
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires canadiennes (suite)			
Services financiers (suite)			
Banque Nationale du Canada	8,309	275	521
Banque Royale du Canada	46,060	2,664	4,728
La Financière Sun Life inc.	21,467	811	1,114
La Banque de Nouvelle-Écosse	52,561	2,811	4,264
La Banque Toronto-Dominion	57,282	2,276	4,219
Thomson Reuters Corp.	10,221	445	560
Soins de santé			
Jamieson Wellness Inc.	23,209	412	518
Produits industriels			
AG Growth International Inc.	14,081	579	751
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	16,882	759	1,750
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	2,400	473	551
Métaux Russel Inc.	9,131	201	266
Groupe SNC-Lavalin inc.	15,995	746	913
Waste Connections Inc.	13,189	629	1,176
WSP Global Inc.	8,519	374	510
Technologie de l'information			
Open Text Corp.	8,300	350	371
Matières			
Agrium Inc.	7,800	1,019	1,128
Goldcorp Inc.	36,871	893	591
Intertape Polymer Group Inc.	19,600	441	421
iShares Gold Bullion ETF	17,300	192	195
Methanex Corp.	3,449	132	263
Ressources Teck Limitée, cat. B	9,044	99	297
Fiducies de placement immobilier			
Allied Properties REIT	13,467	488	567
First Capital Realty Inc.	40,956	799	849
Granite REIT Holdings LP	9,755	424	480
Fonds de placement immobilier H&R	38,338	839	819

Fonds de dividendes S-189LL
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires canadiennes (suite)			
Services de télécommunications			
BCE Inc.	26,462	1,097	1,598
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	23,911	1,037	1,531
TELUS Corp.	33,052	1,098	1,574
Services publics			
Algonquin Power & Utilities Corp.	64,745	683	910
Capital Power Corp.	22,604	502	554
Emera Inc.	20,100	956	944
Fortis Inc.	14,127	504	651
Northland Power Inc.	28,442	524	664
Total des actions ordinaires canadiennes		50,037	64,311
Actions ordinaires américaines			
Produits de consommation discrétionnaire			
Comcast Corp., cat. A	18,400	840	927
Produits de consommation courante			
CVS Health Corp.	4,900	523	447
Services financiers			
JPMorgan Chase & Co.	5,674	478	764
Soins de santé			
AbbVie Inc.	1,639	143	199
Hill-Rom Holdings Inc.	2,200	219	233
Johnson & Johnson Inc.	2,154	275	379
Produits industriels			
General Electric Co.	9,612	323	211
Technologie de l'information			
Apple Inc.	2,100	330	447
Fidelity National Information Services Inc.	4,900	521	580
Microsoft Corp.	4,297	253	463

Fonds de dividendes S-189LL
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires américaines (suite)			
Fiducies de placement immobilier			
Crown Castle International Corp.	3,900	473	545
Total des actions ordinaires américaines		4,378	5,195
Actions ordinaires mondiales			
Bermudes			
Brookfield Infrastructure Partners LP	20,497	760	1,156
Brookfield Property Partners LP	32,900	986	916
Irlande			
Allergan PLC	2,000	533	412
Total des actions ordinaires mondiales		2,279	2,484
Total des actions		56,694	71,990
Coûts de transaction (se reporter aux notes annexes)		(50)	
Total des placements		56,644	71,990

Fonds de dividendes S-189LL
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds de dividendes S-189LL (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Dans le tableau des placements, les instruments financiers sont classés en fonction du pays de l'émetteur.

Le tableau ci-dessous indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante au 31 décembre, exprimée en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Le tableau illustre également l'incidence possible sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toute autre variable demeurant constante par ailleurs. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

	2017			
Devise	**Placements**	**Trésorerie, dépôts à court terme et découverts**	**Total***	**Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats**
Dollar américain	**5 607 $**	**32 $**	**5 639 $**	**56 $**
Total	**5 607 $**	**32 $**	**5 639 $**	**56 $**
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			**7,3%**	**0,1%**

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

C. Risque de change (suite)

2016

Devise	Placements	Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Total*	Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats
Dollar américain	4 759 $	26 $	4 785 $	48 $
Total	4 759 $	26 $	4 785 $	48 $
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			6,9%	0,1%

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Compte tenu de la nature des titres à revenu fixe à court terme dont la durée restante jusqu'à l'échéance est de moins de un an, de tels placements ne sont généralement pas exposés à un risque important de fluctuation de leur valeur par suite de variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. La Compagnie gère de façon professionnelle le risque associé à chaque titre et à chaque fonds.

Le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de taux d'intérêt au 31 décembre 2017.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée restante jusqu'à l'échéance.

2016

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	De 5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Total
Obligations	41 $	— $	— $	— $	41 $

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 0 $ (0 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 0,0% (0,0% au 31 décembre 2016), selon l'hypothèse d'une variation correspondante de la courbe de rendement, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt fait l'objet d'une estimation en fonction de la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. La plus forte concentration du risque de crédit du Fonds découle des titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des instruments de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des instruments de créance représente l'exposition maximale au risque de crédit au 31 décembre 2017. Les renseignements fournis dans le tableau des placements permettent de déterminer le montant du risque de crédit lié à un émetteur particulier. Le Fonds peut investir dans des titres à revenu fixe à court terme émis ou garantis principalement par le gouvernement du Canada ou du gouvernement d'une province canadienne, des obligations de banques à charte canadiennes ou de sociétés de fiducie, ainsi que du papier commercial dont les notations ont été approuvées. Le risque de défaillance associé à ces titres à revenu fixe à court terme est considéré comme faible. La Compagnie surveille régulièrement le risque de crédit et les notations. Toutes les nouvelles contreparties à des instruments financiers sont soumises à un processus d'approbation.

E. Risque de crédit (suite)

Il n'y a eu aucune variation de la juste valeur des passifs financiers par suite de changements relatifs aux risques de crédit en 2017 ni en 2016.

Toutes les opérations concernant des titres cotés sont réglées et payées une fois la livraison effectuée par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué à la suite de la réception des titres par le courtier.

Les notations sont établies d'après la notation composée de Bloomberg, à moins qu'une notation provenant d'une autre agence (DBRS, Standard & Poor's, Moody's Investors Service ou Fitch Ratings) soit inférieure, auquel cas la notation la plus faible est utilisée.

Les titres de créance, répartis par notation, sont les suivants :

	2017		2016	
	Pourcentage du total des obligations (%)	**Pourcentage du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats (%)**	Pourcentage du total des obligations (%)	Pourcentage du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats (%)
BBB	**—**	**—**	100,0	0,1
Total	**—**	**—**	100,0	0,1

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de titres et d'autres instruments financiers conformes à la stratégie de placement. Le risque maximal lié aux instruments financiers équivaut à leur juste valeur.

Pour le Fonds, l'exposition à l'autre risque de prix découle principalement de ses placements dans des titres de capitaux propres. Au 31 décembre 2017, si les cours en vigueur sur les Bourses respectives où se négocient ces titres avaient augmenté (ou diminué) de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif aurait augmenté (ou diminué) d'environ 720 $ (657 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 0,9% (0,9% au 31 décembre 2016) du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

G. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Obligations	**— $**	**— $**	**— $**	**— $**
Actions	**71 990**	**—**	**—**	**71 990**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**71 990 $**	**— $**	**— $**	**71 990 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	— $	41 $	— $	41 $
Actions	65 698	—	—	65 698
Total des actifs évalués à la juste valeur	65 698 $	41 $	— $	65 739 $

Il n'y a eu aucun transfert important vers le niveau 1 ou le niveau 2 ni hors de ces niveaux au cours de l'exercice.

Fonds de dividendes S-189LL

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu'il est précisé à la note 3, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**533 457**	611 950	668 893	769 904	845 670	**12 742**	13 979	12 887	16 582	17 399
Générations I	**156 698**	176 578	214 018	271 058	331 251	**2 456**	2 644	2 700	3 819	4 453
Générations II	**262 322**	325 217	365 028	472 052	520 653	**3 510**	4 171	3 957	5 733	6 053
Générations de base	**113 540**	128 084	149 012	146 319	189 285	**1 588**	1 710	1 674	1 833	2 260
Police avec garantie de 75/75	**234 618**	179 268	232 161	217 700	166 653	**3 915**	2 855	3 112	3 255	2 375
Police avec garantie de 75/100	**484 153**	390 119	424 791	418 350	345 064	**7 993**	6 153	5 645	6 208	4 886
Police avec garantie de 100/100	**78 842**	71 647	93 637	172 943	91 337	**1 272**	1 108	1 224	2 532	1 280
Police avec garantie de 75/75 SP1	**117 255**	91 827	1 461	2 922	—	**1 761**	1 308	17	39	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**122 531**	83 582	—	—	5 132	**1 818**	1 179	—	—	64
Police avec garantie de 100/100 SP1	**37 811**	39 922	—	—	—	**550**	554	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**1 171**	2 206	1 441	2 559	2 610	**20**	35	19	36	34
Police avec garantie de 75/100 SP2	**53 839**	8 185	7 208	10 805	3 683	**913**	129	93	151	48

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**23,89**	22,84	19,27	21,54	20,57	**1,05**	3,57
Générations I	**15,67**	14,97	12,62	14,09	13,44	**0,70**	2,35
Générations II	**13,38**	12,82	10,84	12,14	11,63	**0,56**	1,98
Générations de base	**13,99**	13,35	11,23	12,53	11,94	**0,64**	2,12
Police avec garantie de 75/75	**16,69**	15,93	13,40	14,95	14,25	**0,76**	2,53
Police avec garantie de 75/100	**16,51**	15,77	13,29	14,84	14,16	**0,74**	2,48
Police avec garantie de 100/100	**16,13**	15,46	13,07	14,64	14,02	**0,67**	2,39
Police avec garantie de 75/75 SP1	**15,02**	14,24	11,91	13,20	—	**0,78**	2,33
Police avec garantie de 75/100 SP1	**14,84**	14,10	—	—	12,47	**0,74**	1,99
Police avec garantie de 100/100 SP1	**14,56**	13,88	—	—	—	**0,68**	1,54
Police avec garantie de 75/75 SP2	**16,95**	15,73	12,88	13,98	12,96	**1,22**	2,85
Police avec garantie de 75/100 SP2	**16,96**	15,75	12,89	13,99	12,97	**1,21**	2,86

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Obligations et actions

Les obligations et les actions sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Revenu d'intérêts sur les titres de créance – Est inclus dans la variation de la juste valeur de tels placements et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Revenu de dividendes – Est cumulé à compter de la date ex-dividende et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers

Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu de dividendes, le revenu d'intérêts, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

n) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

o) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

4. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

6. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

Fonds de dividendes S-189LL

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**2,99**	2,97	2,96	2,97	2,98
Générations I	**2,88**	2,86	2,86	2,86	2,87
Générations II	**3,22**	3,18	3,18	3,19	3,20
Générations de base	**2,77**	2,75	2,75	2,76	2,76
Police avec garantie de 75/75	**2,77**	2,75	2,75	2,75	2,76
Police avec garantie de 75/100	**2,88**	2,86	2,86	2,86	2,87
Police avec garantie de 100/100	**3,21**	3,19	3,18	3,19	3,20
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,14**	2,14	2,13	2,13	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,36**	2,35	—	—	2,35
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,70**	2,68	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**20,47**	14,55	53,83	15,19	16,31

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS HARBOUR CROISSANCE ET REVENU (CI) SF190

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds Harbour croissance et revenu (CI) SF190

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds Harbour croissance et revenu (CI) SF190, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds Harbour croissance et revenu (CI) SF190 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds Harbour croissance et revenu (CI) SF190

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Placements CI

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	62
Montant à recevoir des courtiers	**76**	513
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**173 849**	179 296
Total des placements	**173 849**	179 296
Total de l'actif	**173 925 $**	179 871 $
Passif		
Découverts	**163 $**	506 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**120**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**283**	506
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**173 642 $**	179 365 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**9 029 $**	16 148 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**9 029**	16 148
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**5 094**	5 343
Autres	**548**	567
Total des charges	**5 642**	5 910
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**3 387 $**	10 238 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**179 365 $**	186 226 $
Dépôts des titulaires de contrats	**18 024**	7 047
Retraits des titulaires de contrats	**(27 134)**	(24 146)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**3 387**	10 238
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(5 723)**	(6 861)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**173 642 $**	179 365 $

Fonds Harbour croissance et revenu (CI) SF190

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**3 387 $**	10 238 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(13 267)**	(22 340)
(Profits) pertes latents	**13 222**	10 812
Produit brut de la cession d'actifs	**106 503**	125 231
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(92 028)**	(102 110)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(8 983)**	(4 620)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**182**	(141)
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**437**	23
	9 453	17 093
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**18 024**	7 047
Retraits des titulaires de contrats	**(27 134)**	(24 146)
	(9 110)	(17 099)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**343**	(6)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**(506)**	(500)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**(163) $**	(506) $

Fonds Harbour croissance et revenu (CI) SF190
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds de répartition de l'actif Cambridge CI, série I	9,207,598	173,121	173,849
Total des placements		173,121	173,849

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Fonds d'obligations Cambridge	29.50%
Fonds d'obligations à court terme canadiennes Cambridge	16.69%
Mandat de rendement Prestige Cambridge	4.02%
Trésorerie et dépôts à court terme	2.47%
Walgreens Boots Alliance Inc.	2.45%
Athene Holding Ltd.	2.35%
Tourmaline Oil Corp.	2.17%
Canadian Natural Resources Ltd.	2.10%
Franco-Nevada Corp.	1.89%
George Weston Ltée	1.88%
Praxair Inc.	1.74%
Keyera Corp.	1.67%
Exelon Corp.	1.66%
Restaurant Brands International Inc.	1.56%
Alphabet Inc.	1.56%
Broadcom Ltd.	1.55%
Symantec Corp.	1.51%
The Middleby Corp.	1.47%
Gilead Sciences Inc.	1.31%
Finning International Inc.	1.22%
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	1.19%
Mandat de rendement équilibré Cambridge	1.01%
Melrose Industries PLC	1.00%
LKQ Corp.	0.94%
Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance, Inc.	0.91%

Fonds Harbour croissance et revenu (CI) SF190

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3 826 343**	4 458 816	5 207 411	6 219 071	7 330 229	**92 282**	105 725	116 580	142 991	159 602
Générations I	**2 133 290**	2 447 200	2 568 201	2 871 014	2 906 205	**27 984**	31 475	31 175	35 792	34 310
Générations II	**240 042**	293 204	320 998	376 028	352 403	**2 826**	3 390	3 509	4 228	3 759
Générations de base	**354 427**	389 771	402 156	458 290	458 789	**4 264**	4 596	4 473	5 232	4 957
Police avec garantie de 75/75	**346 977**	261 509	288 002	307 930	225 909	**4 542**	3 355	3 485	3 825	2 656
Police avec garantie de 75/100	**1 807 309**	1 212 536	1 682 133	1 625 059	1 508 139	**23 562**	15 499	20 293	20 134	17 695
Police avec garantie de 100/100	**312 524**	340 911	342 407	300 483	316 626	**4 021**	4 308	4 090	3 693	3 691
Police avec garantie de 75/75 SP1	**108 199**	106 019	—	—	—	**1 448**	1 379	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**735 322**	585 034	121 988	39 310	37 237	**9 767**	7 567	1 479	486	433
Police avec garantie de 100/100 SP1	**11 143**	9 118	—	—	—	**146**	117	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**83 459**	111 353	67 735	42 907	43 908	**1 283**	1 627	904	569	533
Police avec garantie de 75/100 SP2	**90 242**	13 834	8 986	10 498	4 169	**1 387**	202	120	139	51
Police avec garantie de 100/100 SP2	**8 454**	8 623	8 814	9 018	9 221	**130**	126	118	119	112

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**24,12**	23,71	22,39	22,99	21,77	**0,41**	1,32
Générations I	**13,12**	12,86	12,14	12,47	11,81	**0,26**	0,72
Générations II	**11,77**	11,56	10,93	11,24	10,67	**0,21**	0,63
Générations de base	**12,03**	11,79	11,12	11,42	10,80	**0,24**	0,67
Police avec garantie de 75/75	**13,09**	12,83	12,10	12,42	11,76	**0,26**	0,73
Police avec garantie de 75/100	**13,04**	12,78	12,06	12,39	11,73	**0,26**	0,72
Police avec garantie de 100/100	**12,87**	12,64	11,95	12,29	11,66	**0,23**	0,69
Police avec garantie de 75/75 SP1	**13,38**	13,01	—	—	—	**0,37**	0,91
Police avec garantie de 75/100 SP1	**13,28**	12,93	12,12	12,37	11,63	**0,35**	0,81
Police avec garantie de 100/100 SP1	**13,09**	12,78	—	—	—	**0,31**	0,53
Police avec garantie de 75/75 SP2	**15,37**	14,62	13,35	13,26	12,14	**0,75**	1,27
Police avec garantie de 75/100 SP2	**15,37**	14,61	13,35	13,26	12,14	**0,76**	1,26
PS2 100/100 guarantee policy	**15,36**	14,61	13,34	13,25	12,14	**0,75**	1,27

1. LE FONDS

Le Fonds Harbour croissance et revenu (CI) SF190 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds Harbour croissance et revenu (CI) SF190

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,35**	3,34	3,33	3,34	3,34
Générations I	**3,07**	3,30	3,33	3,34	3,34
Générations II	**3,24**	3,47	3,50	3,51	3,51
Générations de base	**3,02**	3,24	3,28	3,29	3,29
Police avec garantie de 75/75	**3,01**	3,24	3,28	3,29	3,29
Police avec garantie de 75/100	**3,06**	3,31	3,33	3,34	3,34
Police avec garantie de 100/100	**3,24**	3,46	3,50	3,51	3,51
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,22**	2,37	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,38**	2,56	2,66	2,66	2,67
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,61**	2,79	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**51,10**	59,11	10,63	3,70	2,78

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D’ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS FIDELITY RÉPARTITION D’ACTIFS CANADIENS SF191

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds Fidelity Répartition d'actifs canadiens SF191

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds Fidelity Répartition d'actifs canadiens SF191, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds Fidelity Répartition d'actifs canadiens SF191 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds Fidelity Répartition d’actifs canadiens SF191

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Fidelity Investments Canada s.r.i.

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	129
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**148 824**	171 622
Total des placements	**148 824**	171 622
Total de l’actif	**148 824 $**	171 751 $
Passif		
Découverts	**47 $**	132 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 8)	**261**	153
Montant à payer aux courtiers	**36**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l’exclusion de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**344**	285
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**148 480 $**	171 466 $

État du résultat global

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**6 152 $**	14 870 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**6 152**	14 870
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**4 532**	4 906
Autres	**491**	522
Total des charges	**5 023**	5 428
Augmentation (diminution) nette de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 129 $**	9 442 $

État des variations de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l’exercice	**171 466 $**	180 933 $
Dépôts des titulaires de contrats	**1 493**	5 946
Retraits des titulaires de contrats	**(25 608)**	(24 855)
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 129**	9 442
Variation de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(22 986)**	(9 467)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l’exercice	**148 480 $**	171 466 $

Fonds Fidelity Répartition d’actifs canadiens SF191

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 129 $**	9 442 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(10 711)**	(14 973)
(Profits) pertes latents	**7 185**	2 353
Produit brut de la cession d’actifs	**110 087**	122 736
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(81 136)**	(98 735)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(2 627)**	(2 250)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**108**	263
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**165**	138
	24 200	18 974
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**1 493**	5 946
Retraits des titulaires de contrats	**(25 608)**	(24 855)
	(24 115)	(18 909)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**85**	65
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**(132)**	(197)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**(47) $**	(132) $

Fonds Fidelity Répartition d'actifs canadiens SF191

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds Fidelity Étoile du Nord – Équilibre, série O	11,859,903	146,697	148,824
Total des placements		146,697	148,824

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Banque Royale du Canada	4.23%
La Banque Toronto-Dominion	4.06%
Suncor Énergie Inc.	3.59%
Canadian Natural Resources Ltd.	2.29%
TransCanada Corp.	2.05%
iShares TIPS Bond ETF	2.01%
Brookfield Asset Management Inc., cat. A, avec droit de vote	1.95%
Constellation Software Inc.	1.94%
Metro inc.	1.93%
Les Compagnies Loblaw limitée	1.87%
Restaurant Brands International Inc.	1.83%
BCE Inc.	1.78%
La Banque de Nouvelle-Écosse	1.71%
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	1.42%
First Quantum Minerals Ltd.	1.32%
PrairieSky Royalty Ltd.	1.24%
ishares 20+ Year Treasury Bond ETF	1.19%
Banque de Montréal	1.06%
Franco-Nevada Corp.	1.03%
TELUS Corp.	0.98%
Groupe CGI inc., cat. A, à droit de vote subalterne	0.91%
Methanex Corp.	0.91%
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	0.89%
Fortis Inc.	0.88%
La Financière Sun Life inc.	0.87%

Fonds Fidelity Répartition d’actifs canadiens SF191

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3 565 988**	4 149 128	4 809 648	5 506 848	6 395 005	**85 852**	99 258	109 025	126 939	135 487
Générations I	**1 097 252**	1 338 198	1 526 483	1 750 102	1 846 803	**16 224**	19 655	21 237	24 752	23 999
Générations II	**378 654**	546 054	727 370	767 627	801 122	**4 744**	6 817	8 628	9 285	8 931
Générations de base	**341 986**	457 057	550 106	512 830	490 005	**4 411**	5 856	6 677	6 328	5 555
Collective	**83 295**	131 225	145 017	193 657	220 237	**—**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75	**332 366**	331 652	325 408	272 063	263 726	**4 443**	4 404	4 093	3 479	3 099
Police avec garantie de 75/100	**1 303 338**	1 243 389	1 561 934	1 392 002	1 165 256	**17 415**	16 504	19 639	17 793	13 686
Police avec garantie de 100/100	**282 637**	318 674	362 507	423 846	468 609	**3 687**	4 142	4 477	5 338	5 439
Police avec garantie de 75/75 SP1	**33 700**	75 543	9 215	2 287	—	**452**	1 000	115	29	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**515 559**	567 432	126 830	25 325	14 498	**6 866**	7 470	1 574	318	166
Police avec garantie de 100/100 SP1	**70 338**	113 176	—	—	—	**923**	1 472	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**25 053**	25 069	30 496	1 058	1 084	**387**	373	417	14	13
Police avec garantie de 75/100 SP2	**27 991**	20 566	59 828	52 677	33 204	**433**	306	818	709	398
Police avec garantie de 100/100 SP2	**8 059**	8 696	8 892	9 097	9 303	**125**	129	121	122	111

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**24,08**	23,92	22,67	23,05	21,19	**0,16**	1,25
Générations I	**14,79**	14,69	13,91	14,14	12,99	**0,10**	0,78
Générations II	**12,53**	12,48	11,86	12,10	11,15	**0,05**	0,62
Générations de base	**12,90**	12,81	12,14	12,34	11,34	**0,09**	0,67
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Police avec garantie de 75/75	**13,37**	13,28	12,58	12,79	11,75	**0,09**	0,70
Police avec garantie de 75/100	**13,36**	13,27	12,57	12,78	11,75	**0,09**	0,70
Police avec garantie de 100/100	**13,05**	13,00	12,35	12,59	11,61	**0,05**	0,65
Police avec garantie de 75/75 SP1	**13,42**	13,24	12,46	12,59	—	**0,18**	0,78
Police avec garantie de 75/100 SP1	**13,32**	13,17	12,41	12,56	11,48	**0,15**	0,76
Police avec garantie de 100/100 SP1	**13,13**	13,01	—	—	—	**0,12**	0,58
Police avec garantie de 75/75 SP2	**15,45**	14,88	13,66	13,46	11,98	**0,57**	1,22
Police avec garantie de 75/100 SP2	**15,46**	14,89	13,67	13,46	11,99	**0,57**	1,22
Police avec garantie de 100/100 SP2	**15,45**	14,87	13,65	13,45	11,98	**0,58**	1,22

1. LE FONDS

Le Fonds Fidelity Répartition d'actifs canadiens SF191 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

4. DESCRIPTION DES PARTS (suite)

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds Fidelity Répartition d’actifs canadiens SF191

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,19**	3,17	3,17	3,18	3,17
Générations I	**3,16**	3,14	3,14	3,15	3,14
Générations II	**3,47**	3,45	3,44	3,46	3,45
Générations de base	**3,16**	3,14	3,14	3,15	3,14
Police avec garantie de 75/75	**3,16**	3,14	3,14	3,15	3,14
Police avec garantie de 75/100	**3,16**	3,15	3,14	3,15	3,15
Police avec garantie de 100/100	**3,47**	3,45	3,44	3,46	3,45
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,51**	2,49	2,49	2,50	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,67**	2,66	2,65	2,66	2,66
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,90**	2,88	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**50,09**	56,19	2,30	1,06	4,09

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l’exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l’option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l’option de frais retenue n’a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n’est calculé que pour les clients de l’unité Retraite et investissement de l’Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n’est calculé pour la police avec garantie assortie de l’option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l’Association canadienne des compagnies d’assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d’activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l’exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l’exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS ÉQUILIBRÉ (GREYSTONE) SF208

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds équilibré (Greystone) SF208

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds équilibré (Greystone) SF208, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds équilibré (Greystone) SF208 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds équilibré (Greystone) SF208

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Greystone Managed Investments Inc.

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**62 $**	35 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**78**	209
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**58 146**	75 893
Total des placements	**58 146**	75 893
Total de l'actif	**58 286 $**	76 137 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**58 286 $**	76 137 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**7 239 $**	3 349 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**7 239**	3 349
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**1 194**	1 163
Autres	**106**	99
Total des charges	**1 300**	1 262
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**5 939 $**	2 087 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**76 137 $**	79 066 $
Dépôts des titulaires de contrats	**12 426**	2 101
Retraits des titulaires de contrats	**(36 216)**	(7 117)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**5 939**	2 087
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(17 851)**	(2 929)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**58 286 $**	76 137 $

Fonds équilibré (Greystone) SF208

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**5 939 $**	2 087 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(5 612)**	(1 340)
(Profits) pertes latents	**208**	1 221
Produit brut de la cession d'actifs	**35 846**	11 086
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(10 859)**	(4 617)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(1 836)**	(3 230)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**131**	(172)
	23 817	5 035
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**12 426**	2 101
Retraits des titulaires de contrats	**(36 216)**	(7 117)
	(23 790)	(5 016)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**27**	19
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**35**	16
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**62 $**	35 $

Fonds équilibré (Greystone) SF208
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds équilibré Greystone en gestion commune	2,381,752	48,023	58,146
Total des placements		48,023	58,146

Principaux titres :

Fonds sous-jacent : Fonds d'actions canadiennes

Description des titres	% du total
La Banque Toronto-Dominion	7.93%
Banque Royale du Canada	7.70%
La Banque de Nouvelle-Écosse	6.32%
Enbridge Inc.	4.57%
Suncor Énergie Inc.	4.40%

Fonds sous-jacent : Fonds d'obligations à court terme

Description des titres	% du total
Gouvernement du Canada	40.60%
La Banque Toronto-Dominion	7.34%
Province de Québec	6.91%
La Banque de Nouvelle-Écosse	6.60%
Banque Nationale du Canada	6.12%

Fonds sous-jacent : Fonds obligataire universel

Description des titres	% du total
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,00 %, 15-12-2019	11.66%
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-06-2021	6.86%
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 01-09-2022	4.19%
Province de l'Ontario, 3,45 %, 02-06-2045	4.14%
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 01-06-2025	3.88%

Fonds équilibré (Greystone) SF208
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Principaux titres (suite)			

Fonds sous-jacent : Fonds d'actions internationales

Description des titres	% du total
Deutsche Post AG	3.25%
Atlas Copco AB	3.23%
Statoil ASA	3.11%
Nidec Corp.	3.09%
Sumitomo Mitsui FG	3.04%

Fonds sous-jacent : Fonds d'actions américaines

Description des titres	% du total
Microsoft Corp.	3.75%
Apple Inc.	3.69%
Chevron Corp.	3.22%
Alphabet Inc.	3.12%
JPMorgan Chase & Co.	2.97%

Fonds équilibré (Greystone) SF208

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Collective	**346 366**	1 286 890	1 435 347	2 135 486	2 186 507	**—**	—	—	—	—
Prestige et Prestige Plus	**8 867**	9 834	10 970	10 253	11 439	**169**	174	192	171	176
Police avec garantie de 75/75	**359 655**	343 866	320 893	259 204	231 686	**5 523**	4 904	4 508	3 446	2 830
Police avec garantie de 75/100	**2 075 098**	1 772 707	2 107 497	1 507 505	1 581 116	**31 798**	25 239	29 574	20 031	19 316
Police avec garantie de 100/100	**90 842**	85 991	185 911	58 878	49 143	**1 374**	1 210	2 583	776	596
Police avec garantie de 75/75 SP1	**69 512**	69 312	4 091	—	—	**1 059**	975	56	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**432 899**	313 731	119 368	16 701	13 836	**6 548**	4 388	1 638	216	164
Police avec garantie de 100/100 SP1	**103 955**	110 296	—	—	—	**1 551**	1 525	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**3 253**	3 326	3 400	—	—	**56**	52	51	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**51 709**	27 033	32 270	—	—	**896**	423	483	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**—**	—	7 429	—	—	**—**	—	111	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Prestige et Prestige Plus	**19,01**	17,73	17,54	16,68	15,40	**1,28**	0,19
Police avec garantie de 75/75	**15,36**	14,26	14,05	13,29	12,22	**1,10**	0,21
Police avec garantie de 75/100	**15,32**	14,24	14,03	13,29	12,22	**1,08**	0,21
Police avec garantie de 100/100	**15,13**	14,08	13,90	13,18	12,13	**1,05**	0,18
Police avec garantie de 75/75 SP1	**15,24**	14,07	13,78	—	—	**1,17**	0,29
Police avec garantie de 75/100 SP1	**15,13**	13,99	13,72	12,93	11,83	**1,14**	0,27
Police avec garantie de 100/100 SP1	**14,92**	13,83	—	—	—	**1,09**	0,67
Police avec garantie de 75/75 SP2	**17,33**	15,64	14,97	—	—	**1,69**	0,67
Police avec garantie de 75/100 SP2	**17,33**	15,64	14,97	—	—	**1,69**	0,67
Police avec garantie de 100/100 SP2	**—**	—	14,97	—	—	**—**	—

1. LE FONDS

Le Fonds équilibré (Greystone) SF208 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

4. DESCRIPTION DES PARTS (suite)

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds équilibré (Greystone) SF208

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Prestige et Prestige Plus	**3,34**	3,31	3,30	3,31	3,31
Police avec garantie de 75/75	**2,88**	2,85	2,85	2,85	2,86
Police avec garantie de 75/100	**2,93**	2,91	2,91	2,91	2,91
Police avec garantie de 100/100	**3,08**	3,08	3,06	3,06	3,06
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,29**	2,28	2,27	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,45**	2,42	2,43	2,44	2,44
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,67**	2,66	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**15,38**	5,95	27,04	5,98	6,21

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS À REVENU FIXE (GREYSTONE) SF209

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds à revenu fixe (Greystone) SF209

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds à revenu fixe (Greystone) SF209, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds à revenu fixe (Greystone) SF209 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds à revenu fixe (Greystone) SF209

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Greystone Managed Investments Inc.

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**16 884**	18 685
Total des placements	**16 884**	18 685
Total de l'actif	**16 884 $**	18 685 $
Passif		
Découverts	**53 $**	1 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**19**	5
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**72**	6
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**16 812 $**	18 679 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**512 $**	487 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**512**	487
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**28**	33
Autres	**3**	4
Total des charges	**31**	37
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**481 $**	450 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**18 679 $**	20 689 $
Dépôts des titulaires de contrats	**230**	748
Retraits des titulaires de contrats	**(2 578)**	(3 208)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**481**	450
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(1 867)**	(2 010)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**16 812 $**	18 679 $

Fonds à revenu fixe (Greystone) SF209

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**481 $**	450 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**40**	(12)
(Profits) pertes latents	**(63)**	268
Produit brut de la cession d'actifs	**2 361**	3 174
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(48)**	(792)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(489)**	(743)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**14**	5
	2 296	2 350
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**230**	748
Retraits des titulaires de contrats	**(2 578)**	(3 208)
	(2 348)	(2 460)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(52)**	(110)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**(1)**	109
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**(53) $**	(1) $

Fonds à revenu fixe (Greystone) SF209
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds à revenu fixe Greystone en gestion commune	1,509,201	17,019	16,884
Total des placements		17,019	16,884

Fonds à revenu fixe (Greystone) SF209

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu'il est précisé à la note 4, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Collective	**94 124**	119 665	133 362	120 140	128 085	**—**	—	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—

1. LE FONDS

Le Fonds à revenu fixe (Greystone) SF209 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement
Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts
La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

e) Classement des parts émises par le Fonds
Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus
Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises
La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION OF UNITS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D'OBLIGATIONS CANADIENNES À COURT TERME (SRA) SF210

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'obligations canadiennes à court terme (SRA) SF210

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'obligations canadiennes à court terme (SRA) SF210, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'obligations canadiennes à court terme (SRA) SF210 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d'obligations canadiennes à court terme (SRA) SF210

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Scheer Rowlett & Associates Investment Management Ltd.

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	923
Montant à recevoir des courtiers	**—**	73
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**1 050**	17 448
Total des placements	**1 050**	17 448
Total de l'actif	**1 050 $**	18 444 $
Passif		
Découverts	**5 $**	74 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**5**	74
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**1 045 $**	18 370 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**93 $**	172 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**93**	172
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**23**	41
Autres	**3**	5
Total des charges	**26**	46
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**67 $**	126 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**18 370 $**	18 290 $
Dépôts des titulaires de contrats	**1 581**	2 216
Retraits des titulaires de contrats	**(18 973)**	(2 262)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**67**	126
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(17 325)**	80
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**1 045 $**	18 370 $

Fonds d’obligations canadiennes à court terme (SRA) SF210

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**67 $**	126 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**423**	30
(Profits) pertes latents	**(324)**	90
Produit brut de la cession d’actifs	**18 916**	2 124
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(2 425)**	(1 156)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(192)**	(292)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**923**	(919)
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**73**	17
	17 461	20
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**1 581**	2 216
Retraits des titulaires de contrats	**(18 973)**	(2 262)
	(17 392)	(46)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**69**	(26)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**(74)**	(48)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**(5) $**	(74) $

Fonds d'obligations canadiennes à court terme (SRA) SF210

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds d'obligations à court terme en gestion commune Scheer Rowlett	108,089	1,076	1,050
Total des placements		1,076	1,050

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
MBS 97507953, 1,37 %, 01-11-2021	16.41%
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-12-2020	8.72%
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,15 %, 15-12-2021	7.44%
Province de l'Ontario, taux variable, 1,67 %, 27-10-2021	7.14%
MBS 97508630, 1,62 %, 01-03-2022	6.91%
MBS 97506996, 1,40 %, 01-05-2021	6.65%
MBS 97507473, 1,30 %, 01-08-2021	6.09%
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, taux variable, 1,63 %,15-09-2021	5.79%
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, taux variable, 1,55 %,15-09-2022	4.44%
Banque de Montréal, taux variable, 1,83 %, 11-04-2019	3.61%
Banque Royale du Canada, taux variable, 1,83 %, 09-04-2019	3.61%
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,24 %, 03-22-2018	3.53%
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 25-01-2018	3.30%
Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 1,75 %, 15-06-2022	3.30%
MBS 97509097, 1,42 %, 01-06-2022	2.17%
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 08-02-2018	1.98%
Hollis Receivables Term Trust II, 1,79 %, 26-02-2020	1.75%
CHIP Mortgage Trust, 2,33 %, 29-04-2020	1.74%
La Financière Sun Life inc., 5,70 %, 02-07-2019	1.39%
Hydro One Inc., taux variable, 1,86 %, 21-03-2019	0.98%
Banque Royale du Canada, 2,82 %, 12-07-2018	0.98%
Canadian Credit Card Trust, 1,83 %, 24-03-2020	0.88%
Gcolt 2017-1 A3, 2,47 %, 20-09-2022	0.79%
Gcolt 2017-1 A2, 2,26 %, 21-09-2020	0.40%
Trésorerie et dépôts à court terme	0.02%

Fonds d’obligations canadiennes à court terme (SRA) SF210

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					**Valeur liquidative** (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Collective	**63 529**	927 380	944 929	1 010 763	1 036 519	**—**	—	—	—	—
Prestige et Prestige Plus	**—**	213	213	595	859	**—**	3	3	8	12

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					**Augmentation (diminution) par part** ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Prestige et Prestige Plus	**—**	13,82	14,02	14,13	14,12	**—**	(0,20)

1. LE FONDS

Le Fonds d'obligations canadiennes à court terme (SRA) SF210 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

4. DESCRIPTION DES PARTS (suite)

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds d'obligations canadiennes à court terme (SRA) SF210

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Prestige et Prestige Plus	**—**	2,48	2,34	2,36	2,37

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**17,16**	7,19	11,29	9,99	11,15

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D'ACTIONS AMÉRICAINES (SRA) SF221

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'actions américaines (SRA) SF221

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'actions américaines (SRA) SF221, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'actions américaines (SRA) SF221 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d’actions américaines (SRA) SF221

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Scheer Rowlett & Associates Investment Management Ltd.

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	104
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**6 022**	10 440
Total des placements	**6 022**	10 440
Total de l’actif	**6 022 $**	10 544 $
Passif		
Découverts	**2 $**	104 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 8)	**—**	42
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l’exclusion de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**2**	146
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**6 020 $**	10 398 $

État du résultat global

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**991 $**	683 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**991**	683
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**19**	20
Autres	**2**	2
Total des charges	**21**	22
Augmentation (diminution) nette de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**970 $**	661 $

État des variations de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l’exercice	**10 398 $**	11 338 $
Dépôts des titulaires de contrats	**109**	496
Retraits des titulaires de contrats	**(5 457)**	(2 097)
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**970**	661
Variation de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(4 378)**	(940)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l’exercice	**6 020 $**	10 398 $

Fonds d’actions américaines (SRA) SF221

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**970 $**	661 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**17**	(10)
(Profits) pertes latents	**(36)**	1 287
Produit brut de la cession d’actifs	**5 998**	2 454
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(589)**	(854)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(972)**	(1 960)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**(42)**	28
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**104**	(61)
	5 450	1 545
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**109**	496
Retraits des titulaires de contrats	**(5 457)**	(2 097)
	(5 348)	(1 601)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**102**	(56)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**(104)**	(48)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**(2) $**	(104) $

Fonds d'actions américaines (SRA) SF221

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds d'actions américaines en gestion commune Scheer Rowlett	835,562	6,800	6,022
Total des placements		6,800	6,022

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Apple Inc.	3.85%
Alphabet Inc., cat. C	3.12%
Microsoft Corp.	2.49%
Exxon Mobil Corp.	2.46%
Johnson & Johnson	1.99%
Facebook Inc.	1.92%
ChevronTexaco Corp.	1.81%
Philip Morris International Inc.	1.75%
McDonald's Corp.	1.65%
JPMorgan Chase & Co.	1.62%
Trésorerie et dépôts à court terme	1.49%
The Priceline Group Inc.	1.48%
Merck & Co. Inc.	1.45%
Procter & Gamble	1.41%
Amazon.com Inc.	1.24%
PepsiCo Inc.	1.17%
United Health Group Inc.	1.17%
Citigroup Inc.	1.17%
MasterCard Inc.	1.13%
Boeing Co.	1.07%
Coca Cola Co.	1.06%
Genpact Ltd.	1.06%
3M Co.	1.05%
Mondelez International Inc.	1.02%
Danaher Corp.	1.01%

Fonds d’actions américaines (SRA) SF221

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu’il est précisé à la note 4, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					**Valeur liquidative** (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Collective	**61 106**	114 145	104 182	67 857	67 639	**—**	—	—	—	—
Prestige et Prestige Plus	**4 116**	7 549	8 719	7 745	10 417	**53**	90	100	76	86

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					**Augmentation (diminution) par part** ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Prestige et Prestige Plus	**12,77**	11,87	11,41	9,75	8,25	**0,90**	0,46

1. LE FONDS

Le Fonds d'actions américaines (SRA) SF221 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

4. DESCRIPTION DES PARTS (suite)

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds d'actions américaines (SRA) SF221

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Prestige et Prestige Plus	**3,44**	3,42	3,41	3,43	3,41

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**6,51**	24,79	15,49	18,33	26,78

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D’ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D’ACTIONS CANADIENNES (JARISLOWSKY FRASER) SF232

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'actions canadiennes (Jarislowsky Fraser) SF232

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'actions canadiennes (Jarislowsky Fraser) SF232, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'actions canadiennes (Jarislowsky Fraser) SF232 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d'actions canadiennes (Jarislowsky Fraser) SF232

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Jarislowsky Fraser Gestion mondiale de placements

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**17**	—
Montant à recevoir des courtiers	**6**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**21 331**	60 406
Total des placements	**21 331**	60 406
Total de l'actif	**21 354 $**	60 406 $
Passif		
Découverts	**90 $**	12 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	1 640
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**90**	1 652
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**21 264 $**	58 754 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**3 410 $**	9 868 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**3 410**	9 868
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**267**	283
Autres	**30**	32
Total des charges	**297**	315
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**3 113 $**	9 553 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**58 754 $**	55 224 $
Dépôts des titulaires de contrats	**3 239**	1 666
Retraits des titulaires de contrats	**(43 842)**	(7 689)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**3 113**	9 553
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(37 490)**	3 530
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**21 264 $**	58 754 $

Fonds d’actions canadiennes (Jarislowsky Fraser) SF232

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**3 113 $**	9 553 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(3 167)**	30
(Profits) pertes latents	**967**	(5 955)
Produit brut de la cession d’actifs	**45 752**	7 219
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(3 267)**	(2 633)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(1 210)**	(3 943)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**(1 657)**	1 740
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**(6)**	—
	40 525	6 011
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**3 239**	1 666
Retraits des titulaires de contrats	**(43 842)**	(7 689)
	(40 603)	(6 023)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(78)**	(12)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**(12)**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**(90) $**	(12) $

Fonds d’actions canadiennes (Jarislowsky Fraser) SF232
Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds d’actions canadiennes en gestion commune Jarislowsky Fraser	631,672	19,768	21,331
Total des placements		19,768	21,331

Fonds d’actions canadiennes (Jarislowsky Fraser) SF232

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Collective	**413 894**	1 042 789	1 154 164	1 211 102	1 298 303	**—**	—	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—

1. LE FONDS

Le Fonds d'actions canadiennes (Jarislowsky Fraser) SF232 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement
Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts
La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

e) Classement des parts émises par le Fonds
Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus
Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises
La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS ÉQUILIBRÉ (JARISLOWSKY FRASER) SF233

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds équilibré (Jarislowsky Fraser) SF233

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds équilibré (Jarislowsky Fraser) SF233, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds équilibré (Jarislowsky Fraser) SF233 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds équilibré (Jarislowsky Fraser) SF233

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Jarislowsky Fraser Gestion mondiale de placements

État de la situation financière

	December 31 2017	December 31 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**1**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**18 714**	30 989
Total des placements	**18 714**	30 989
Total de l'actif	**18 715 $**	30 989 $
Passif		
Découverts	**17 $**	2 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**262**	3
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**279**	5
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**18 436 $**	30 984 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**December 31 2017**	December 31 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**1 790 $**	2 018 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**1 790**	2 018
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**220**	242
Autres	**19**	24
Total des charges	**239**	266
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 551 $**	1 752 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**December 31 2017**	December 31 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**30 984 $**	32 656 $
Dépôts des titulaires de contrats	**701**	1 058
Retraits des titulaires de contrats	**(14 800)**	(4 482)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 551**	1 752
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(12 548)**	(1 672)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**18 436 $**	30 984 $

Fonds équilibré (Jarislowsky Fraser) SF233

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 551 $**	1 752 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(432)**	(106)
(Profits) pertes latents	**(214)**	438
Produit brut de la cession d'actifs	**15 062**	6 179
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(997)**	(2 549)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(1 144)**	(2 350)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**259**	57
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**(1)**	—
	14 084	3 421
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**701**	1 058
Retraits des titulaires de contrats	**(14 800)**	(4 482)
	(14 099)	(3 424)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(15)**	(3)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**(2)**	1
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**(17) $**	(2) $

Fonds équilibré (Jarislowsky Fraser) SF233
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds équilibré en gestion commune Jarislowsky Fraser	1,243,374	18,466	18,714
Total des placements		18,466	18,714

Fonds équilibré (Jarislowsky Fraser) SF233

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Collective	**635 274**	1 039 868	1 174 881	1 035 985	1 126 570	**—**	—	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—

1. LE FONDS

Le Fonds équilibré (Jarislowsky Fraser) SF233 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement
Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts
La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

e) Classement des parts émises par le Fonds
Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus
Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises
La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE CROISSANCE AMÉRICAIN (AGF) SF247

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de croissance américain (AGF) SF247

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de croissance américain (AGF) SF247, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de croissance américain (AGF) SF247 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de croissance américain (AGF) SF247

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Placements AGF Inc.

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**519 $**	717 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**457**	36
Montant à recevoir des courtiers	**26**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**153 216**	121 376
Total des placements	**153 216**	121 376
Total de l'actif	**154 218 $**	122 129 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	783
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	783
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**154 218 $**	121 346 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**24 976 $**	5 561 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**24 976**	5 561
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**3 088**	2 346
Autres	**303**	228
Total des charges	**3 391**	2 574
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**21 585 $**	2 987 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**121 346 $**	114 248 $
Dépôts des titulaires de contrats	**27 448**	18 842
Retraits des titulaires de contrats	**(16 161)**	(14 731)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**21 585**	2 987
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**32 872**	7 098
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**154 218 $**	121 346 $

Fonds de croissance américain (AGF) SF247

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**21 585 $**	2 987 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(8 126)**	(4 992)
(Profits) pertes latents	**(16 850)**	(569)
Produit brut de la cession d'actifs	**20 769**	15 392
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(27 633)**	(17 078)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**(421)**	(27)
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**(809)**	522
	(11 485)	(3 765)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**27 448**	18 842
Retraits des titulaires de contrats	**(16 161)**	(14 731)
	11 287	4 111
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(198)**	346
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**717**	371
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**519 $**	717 $

Fonds de croissance américain (AGF) SF247

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds cat. Croissance américaine AGF, série O	1,918,800	92,367	153,216
Total des placements		92,367	153,216

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Amazon.com Inc.	6.63%
NVIDIA Corp.	5.50%
Raymond James Financial, Inc.	4.09%
T-Mobile US Inc.	3.90%
FedEx Corp.	3.86%
The Charles Schwab Corp.	3.56%
Costco Wholesale Corp.	3.52%
Concho Resources Inc.	3.39%
TD Ameritrade Holding Corp.	3.36%
Netflix Inc.	3.28%
Illumina Inc.	3.17%
Albemarle Corp.	3.09%
United Rentals Inc.	2.93%
Adobe Systems Inc.	2.85%
Amphenol Corp.	2.82%
Activision Blizzard, Inc.	2.82%
Corning Inc.	2.79%
Workday Inc.	2.69%
Primerica Inc.	2.49%
Alaska Air Group Inc.	2.44%
PayPal Holdings Inc.	2.32%
Vulcan Materials Co.	2.20%
LKQ Corp.	2.12%
Centene Corp.	2.00%
UnitedHealth Group Inc.	2.00%

Fonds de croissance américain (AGF) SF247

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu'il est précisé à la note 4, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**2 061 784**	2 014 906	2 256 910	2 416 202	2 909 286	**22 530**	19 118	21 276	18 675	20 119
Générations I	**302 876**	394 079	423 742	526 646	380 980	**7 456**	8 405	8 960	9 111	5 884
Générations II	**129 248**	269 860	258 933	227 519	206 043	**2 591**	4 702	4 487	3 236	2 625
Générations de base	**339 175**	247 949	267 533	203 216	285 602	**7 145**	4 518	4 825	2 993	3 750
Police avec garantie de 75/75	**508 537**	332 561	300 955	238 561	206 476	**15 272**	8 638	7 737	5 010	3 865
Police avec garantie de 75/100	**866 893**	753 643	809 404	673 923	441 329	**25 731**	19 381	20 635	14 056	8 218
Police avec garantie de 100/100	**335 228**	249 311	372 727	330 405	255 795	**9 645**	6 235	9 272	6 746	4 678
Police avec garantie de 75/75 SP1	**146 322**	120 874	32 329	16 659	17 535	**3 573**	2 537	668	279	260
Police avec garantie de 75/100 SP1	**573 523**	400 658	61 981	9 651	6 111	**13 776**	8 295	1 266	160	90
Police avec garantie de 100/100 SP1	**109 936**	108 382	3 011	—	—	**2 581**	2 202	61	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**36 936**	41 185	34 060	19 084	33 095	**1 042**	973	772	342	512
Police avec garantie de 75/100 SP2	**21 228**	9 005	8 475	9 842	14 689	**599**	213	192	176	227
Police avec garantie de 100/100 SP2	**17 585**	19 206	19 240	89 541	20 242	**496**	454	436	1 604	313

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**10,93**	9,49	9,43	7,73	6,92	**1,44**	0,06
Générations I	**24,62**	21,33	21,15	17,30	15,44	**3,29**	0,18
Générations II	**20,04**	17,42	17,33	14,22	12,74	**2,62**	0,09
Générations de base	**21,07**	18,22	18,03	14,73	13,13	**2,85**	0,19
Police avec garantie de 75/75	**30,03**	25,98	25,71	21,00	18,72	**4,05**	0,27
Police avec garantie de 75/100	**29,68**	25,72	25,49	20,86	18,62	**3,96**	0,23
Police avec garantie de 100/100	**28,77**	25,01	24,88	20,42	18,29	**3,76**	0,13
Police avec garantie de 75/75 SP1	**24,42**	20,99	20,65	16,76	14,85	**3,43**	0,34
Police avec garantie de 75/100 SP1	**24,02**	20,70	20,42	16,62	14,76	**3,32**	0,28
Police avec garantie de 100/100 SP1	**23,48**	20,32	20,12	—	—	**3,16**	0,20
Police avec garantie de 75/75 SP2	**28,21**	23,63	22,66	17,93	15,48	**4,58**	0,97
Police avec garantie de 75/100 SP2	**28,21**	23,63	22,65	17,92	15,47	**4,58**	0,98
Police avec garantie de 100/100 SP2	**28,20**	23,62	22,65	17,92	15,47	**4,58**	0,97

1. LE FONDS

Le Fonds de croissance américain (AGF) SF247 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds de croissance américain (AGF) SF247

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,59**	3,59	3,57	3,58	3,58
Générations I	**3,38**	3,37	3,35	3,36	3,35
Générations II	**3,69**	3,69	3,68	3,68	3,69
Générations de base	**3,20**	3,20	3,19	3,20	3,20
Police avec garantie de 75/75	**3,20**	3,20	3,19	3,19	3,20
Police avec garantie de 75/100	**3,37**	3,37	3,35	3,36	3,36
Police avec garantie de 100/100	**3,70**	3,71	3,68	3,69	3,69
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,58**	2,58	2,57	2,58	2,59
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,85**	2,85	2,83	2,85	2,83
Police avec garantie de 100/100 SP1	**3,25**	3,24	3,24	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**14,62**	13,57	20,28	26,79	15,76

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE CROISSANCE ET À REVENU CANADIEN (AGF) SF249

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de croissance et à revenu canadien (AGF) SF249

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de croissance et à revenu canadien (AGF) SF249, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de croissance et à revenu canadien (AGF) SF249 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de croissance et à revenu canadien (AGF) SF249

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Sentry Investissements

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	36
Montant à recevoir des courtiers	**4**	14
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**16 521**	17 009
Total des placements	**16 521**	17 009
Total de l'actif	**16 525 $**	17 059 $
Passif		
Découverts	**13 $**	14 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**5**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**18**	14
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**16 507 $**	17 045 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**946 $**	1 360 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**946**	1 360
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**457**	502
Autres	**45**	49
Total des charges	**502**	551
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**444 $**	809 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**17 045 $**	18 907 $
Dépôts des titulaires de contrats	**1 376**	135
Retraits des titulaires de contrats	**(2 358)**	(2 806)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**444**	809
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(538)**	(1 862)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**16 507 $**	17 045 $

Fonds de croissance et à revenu canadien (AGF) SF249

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**444 $**	809 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(119)**	(1 151)
(Profits) pertes latents	**(153)**	(83)
Produit brut de la cession d'actifs	**4 317**	21 602
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(2 883)**	(18 343)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(674)**	(126)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**41**	(39)
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**10**	35
	983	2 704
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**1 376**	135
Retraits des titulaires de contrats	**(2 358)**	(2 806)
	(982)	(2 671)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**1**	33
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**(14)**	(47)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**(13) $**	(14) $

Fonds de croissance et à revenu canadien (AGF) SF249
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fiducie privée de titres à revenu fixe de base canadiens Sentry, série I	839,614	8,408	8,304
Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes Sentry, série I	166,714	1,703	1,832
Fiducie privée d'énergie Sentry, série I	29,055	285	250
Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry, série I	137,187	1,374	1,316
Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry, série I	49,829	512	554
Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry, série I	49,959	502	516
Fiducie privée d'actions de revenu internationales Sentry, série I	116,878	1,207	1,298
Fiducie privée de métaux précieux Sentry, série I	19,417	194	191
Fiducie privée d'actions de revenu américaines Sentry, série I	209,345	2,118	2,260
Total des placements		16,303	16,521

Principaux titres :

Fonds sous-jacent : Fiducie privée de titres à revenu fixe de base canadiens Sentry, série I

Description des titres	% du total
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 01-12-2045	6.21%
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 01-06-2027	4.86%
Province de l'Ontario, 2,90 %, 02-12-2046	4.11%
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 01-09-2021	3.37%
407 ETR, 3,60 %, 21-05-2047	2.64%

Fonds sous-jacent : Fiducie privée d'actions de revenu canadiennes, série I

Description des titres	% du total
Groupe CGI inc.	5.22%
Brookfield Asset Management Inc.	5.01%
La Banque Toronto-Dominion	4.70%
La Banque de Nouvelle-Écosse	4.50%
Morneau Shepell Inc.	4.32%

Fonds de croissance et à revenu canadien (AGF) SF249
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Principaux titres (suite)			

Fonds sous-jacent : Fiducie privée d'énergie Sentry, série I

Description des titres	% du total
Parex Resources Inc.	5.59%
Trésorerie et dépôts à court terme	5.24%
Crescent Point Energy Corp.	4.09%
Encana Corp.	4.05%
Enerplus Corp.	3.85%

Fonds sous-jacent : Fiducie privée de titres à revenu fixe à rendement élevé mondiaux Sentry, série I

Description des titres	% du total
Trésorerie et dépôts à court terme	8.00%
Commerzbank AG, 8,15 %, 30-06-2031	2.41%
Emera Inc., 6,75 %, 15-06-2076	2.37%
Ballsbridge, perpétuelles	2.37%
Nelsen, 5,00 %, 01-02-2025	2.22%

Fonds sous-jacent : Fiducie privée d'infrastructures mondiales Sentry, série I

Description des titres	% du total
Perusahaan Gas Negara Persero	4.96%
Liberty Global PLC	4.26%
Pembina Pipeline Corp.	4.03%
Vinci SA	3.91%
Ferrovial SA	3.64%

Fonds sous-jacent : Fiducie privée d'immobilier mondial Sentry, série I

Description des titres	% du total
Simon Property Group Inc.	4.80%
Prologis Inc.	4.61%
Boston Properties Inc.	4.44%
AvalonBay Communities Inc.	4.15%
Equity Residential	3.89%

Fonds de croissance et à revenu canadien (AGF) SF249
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Principaux titres (suite)			

Fonds sous-jacent : Fiducie privée de métaux précieux Sentry, série I

Description des titres	% du total
Kirkland Lake Gold Ltd.	9.63%
Guyana Goldfields Inc.	9.52%
Sandstorm Gold Ltd.	9.15%
Detour Gold Corp.	8.13%
OceanaGold Corp.	7.27%

Fonds sous-jacent : Fiducie privée d'actions de revenu américaines, série I

Description des titres	% du total
Brookfield Asset Management Inc.	5.93%
Alphabet Inc.	5.71%
Liberty Global PLC	4.63%
JPMorgan Chase & Co.	4.37%
McKesson Corp.	4.30%

Fonds sous-jacent : Fiducie privée d'actions de revenu internationales, série I

Description des titres	% du total
Trésorerie et dépôts à court terme	5.32%
Partners Group Holding AG	3.53%
Randgold Resources Ltd.	3.28%
Novo Nordisk A/S	3.21%
KBC Group NV	3.06%

Fonds de croissance et à revenu canadien (AGF) SF249

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**240 113**	262 753	308 406	349 542	419 520	**5 032**	5 373	6 015	6 906	7 784
Générations I	**321 263**	386 141	460 254	468 159	462 623	**4 708**	5 501	6 241	6 421	5 948
Générations II	**38 150**	54 869	70 672	82 149	74 483	**485**	680	835	983	837
Générations de base	**54 986**	54 956	56 141	58 324	65 250	**716**	695	675	709	743
Police avec garantie de 75/75	**48 600**	43 164	52 912	50 319	25 203	**673**	581	677	651	305
Police avec garantie de 75/100	**168 827**	160 148	244 677	188 818	147 796	**2 330**	2 148	3 124	2 438	1 789
Police avec garantie de 100/100	**79 796**	80 461	84 628	88 390	67 888	**1 085**	1 066	1 069	1 131	816
Police avec garantie de 75/75 SP1	**12 403**	12 403	—	—	—	**179**	173	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**87 407**	56 082	7 254	—	—	**1 248**	776	95	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**3 058**	3 451	3 532	7 409	—	**51**	54	51	104	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**—**	—	8 739	8 935	11 274	**—**	—	126	126	145

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**20,96**	20,45	19,50	19,76	18,55	**0,51**	0,95
Générations I	**14,66**	14,25	13,56	13,71	12,86	**0,41**	0,69
Générations II	**12,72**	12,39	11,81	11,97	11,24	**0,33**	0,58
Générations de base	**13,02**	12,64	12,02	12,15	11,39	**0,38**	0,62
Police avec garantie de 75/75	**13,85**	13,45	12,79	12,93	12,12	**0,40**	0,66
Police avec garantie de 75/100	**13,80**	13,41	12,77	12,91	12,11	**0,39**	0,64
Police avec garantie de 100/100	**13,60**	13,25	12,63	12,80	12,02	**0,35**	0,62
Police avec garantie de 75/75 SP1	**14,41**	13,94	—	—	—	**0,47**	0,76
Police avec garantie de 75/100 SP1	**14,28**	13,83	13,10	—	—	**0,45**	0,73
Police avec garantie de 75/75 SP2	**16,51**	15,59	14,38	14,10	—	**0,92**	1,21
Police avec garantie de 100/100 SP2	**—**	—	14,41	14,12	12,83	**—**	—

1. LE FONDS

Le Fonds de croissance et à revenu canadien (AGF) SF249 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises
La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers
Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers
Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers
Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds de croissance et à revenu canadien (AGF) SF249

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,32**	3,31	3,31	3,32	3,33
Générations I	**2,94**	3,12	3,14	3,15	3,16
Générations II	**3,16**	3,29	3,31	3,32	3,33
Générations de base	**2,83**	3,05	3,09	3,10	3,10
Police avec garantie de 75/75	**2,82**	3,06	3,09	3,09	3,12
Police avec garantie de 75/100	**2,93**	3,13	3,14	3,15	3,17
Police avec garantie de 100/100	**3,16**	3,29	3,31	3,31	3,34
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,42**	2,42	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,58**	2,58	2,58	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**17,32**	103,90	19,55	26,56	10,86

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D'OBLIGATIONS (JARISLOWSKY FRASER) SF251

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'obligations (Jarislowsky Fraser) SF251

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'obligations (Jarislowsky Fraser) SF251, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'obligations (Jarislowsky Fraser) SF251 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d'obligations (Jarislowsky Fraser) SF251

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Jarislowsky Fraser Gestion mondiale de placements

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**26**	3
Montant à recevoir des courtiers	**3**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**7 208**	9 677
Total des placements	**7 208**	9 677
Total de l'actif	**7 237 $**	9 680 $
Passif		
Découverts	**19 $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**19**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**7 218 $**	9 680 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**217 $**	303 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**217**	303
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**36**	46
Autres	**4**	5
Total des charges	**40**	51
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**177 $**	252 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**9 680 $**	10 182 $
Dépôts des titulaires de contrats	**253**	1 086
Retraits des titulaires de contrats	**(2 892)**	(1 840)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**177**	252
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(2 462)**	(502)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**7 218 $**	9 680 $

Fonds d’obligations (Jarislowsky Fraser) SF251

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**177 $**	252 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**116**	28
(Profits) pertes latents	**(95)**	118
Produit brut de la cession d’actifs	**2 986**	1 890
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(300)**	(1 189)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(238)**	(449)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**(23)**	(4)
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**(3)**	—
	2 620	646
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**253**	1 086
Retraits des titulaires de contrats	**(2 892)**	(1 840)
	(2 639)	(754)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(19)**	(108)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**—**	108
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**(19) $**	— $

Fonds d’obligations (Jarislowsky Fraser) SF251
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds d’obligations en gestion commune Jarislowsky Fraser	696,736	7,534	7,208
Total des placements		7,534	7,208

Fonds d’obligations (Jarislowsky Fraser) SF251

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu’il est précisé à la note 4, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Collective	**136 797**	227 646	234 806	276 560	273 745	**—**	—	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—

1. LE FONDS

Le Fonds d'obligations (Jarislowsky Fraser) SF251 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement
Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts
La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

e) Classement des parts émises par le Fonds
Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus
Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises
La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

États financiers de

LA COMPAGNIE D’ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D’ACTIONS CANADIENNES S-285LL

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'actions canadiennes S-285LL

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'actions canadiennes S-285LL, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'actions canadiennes S-285LL au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d’actions canadiennes S-285LL

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion des capitaux London, une division de Groupe de gestion d’actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**783 $**	371 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**56**	62
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 7)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	17
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Obligations	**—**	—
Actions	**29 600**	27 102
Parts de fonds de placement	**—**	—
Total des placements	**29 600**	27 102
Total de l’actif	**30 439 $**	27 552 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 7)	**31**	3
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l’exclusion de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**31**	3
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**30 408 $**	27 549 $

État du résultat global

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**2 606 $**	4 169 $
Produits (pertes) divers	**6**	4
Total des produits	**2 612**	4 173
Charges		
Frais de gestion (note 7)	**135**	133
Coût de transaction	**19**	14
Retenues d’impôt à la source	**—**	—
Autres	**13**	13
Total des charges	**167**	160
Augmentation (diminution) nette de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 445 $**	4 013 $

État des variations de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l’exercice	**27 549 $**	24 435 $
Dépôts des titulaires de contrats	**2 972**	2 048
Retraits des titulaires de contrats	**(2 558)**	(2 947)
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 445**	4 013
Variation de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**2 859**	3 114
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l’exercice	**30 408 $**	27 549 $

Fonds d’actions canadiennes S-285LL

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 445 $**	4 013 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(609)**	(369)
(Profits) pertes latents	**(1 247)**	(3 071)
Produit brut de la cession d’actifs	**8 375**	7 409
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(9 017)**	(7 725)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**6**	(12)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**28**	15
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**17**	(17)
	(2)	243
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**2 972**	2 048
Retraits des titulaires de contrats	**(2 558)**	(2 947)
	414	(899)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**412**	(656)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**371**	1 027
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**783 $**	371 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus	**752 $**	716 $

Fonds d'actions canadiennes S-285LL

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires canadiennes			
Produits de consommation discrétionnaire			
Cineplex Inc.	6,313	265	236
Dollarama Inc.	3,251	220	511
Magna International Inc.	1,904	110	136
Restaurant Brands International Inc.	6,984	458	540
Shaw Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	16,171	463	464
Produits de consommation courante			
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	10,201	310	669
Les Compagnies Loblaw limitée	5,993	374	409
Saputo Inc.	9,794	440	442
Énergie			
Canadian Natural Resources Ltd.	24,120	938	1,083
Enbridge Inc.	22,352	1,210	1,099
EnCana Corp.	17,904	271	300
Pembina Pipeline Corp.	10,381	401	472
PrairieSky Royalty Ltd.	11,098	348	356
Suncor Énergie Inc.	29,465	1,139	1,360
Tourmaline Oil Corp.	13,711	483	312
TransCanada Corp.	10,908	622	667
Services financiers			
Banque de Montréal	12,148	1,019	1,222
Brookfield Asset Management Inc.	18,403	489	1,007
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	6,171	343	369
Intact Corporation financière	4,843	374	508
Société Financière Manuvie	42,582	876	1,117
Onex Corp., à droit de vote subalterne	4,349	320	401
Banque Royale du Canada	18,470	1,230	1,896
La Financière Sun Life inc.	12,285	513	637
La Banque de Nouvelle-Écosse	20,607	1,334	1,672
La Banque Toronto-Dominion	30,968	1,339	2,281
Thomson Reuters Corp.	7,855	415	430
Produits industriels			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	13,134	882	1,361
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	3,828	819	879

Fonds d'actions canadiennes S-285LL

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires canadiennes (suite)			
Produits industriels (suite)			
New Flyer Industries Inc.	4,967	256	268
Waste Connections Inc.	6,467	462	577
WSP Global Inc.	5,434	241	326
Technologie de l'information			
Groupe CGI inc., cat. A, à droit de vote subalterne	8,278	328	565
Open Text Corp.	10,889	307	487
Matières			
Agrium Inc.	3,447	392	498
B2Gold Corporation	79,581	305	309
CCL Industries Inc., cat. B, sans droit de vote	7,936	387	461
Franco-Nevada Corp.	5,449	460	547
Goldcorp Inc.	20,734	478	332
HudBay Minerals Inc.	17,525	174	195
Ressources Teck Limitée, cat. B	13,367	404	439
Fiducies de placement immobilier			
Canadian Apartment Properties REIT	8,086	227	302
Chartwell Seniors Housing REIT	12,148	179	198
Services de télécommunications			
TELUS Corp.	16,538	672	788
Services publics			
Fortis Inc.	10,226	449	472
Total des actions ordinaires canadiennes		23,726	29,600
Total des actions		23,726	29,600
Coûts de transaction (se reporter aux notes annexes)		(22)	
Total des placements		23,704	29,600

Fonds d’actions canadiennes S-285LL
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L’objectif du Fonds d’actions canadiennes S-285LL (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d’un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d’autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d’intérêt et l’autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu’il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l’exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d’actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d’Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu’un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu’elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d’équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l’égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l’absence d’acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d’un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d’intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d’un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Dans le tableau des placements, les instruments financiers sont classés en fonction du pays de l’émetteur.

C. Risque de change (suite)

Le tableau ci-dessous indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante au 31 décembre, exprimée en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Le tableau illustre également l'incidence possible sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toute autre variable demeurant constante par ailleurs. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

	2017			
Devise	**Placements**	**Trésorerie, dépôts à court terme et découverts**	**Total***	**Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats**
Dollar américain	**— $**	**4 $**	**4 $**	**— $**
Total	**— $**	**4 $**	**4 $**	**— $**
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			**—%**	

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

Le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de change au 31 décembre 2016.

D. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de titres et d'autres instruments financiers conformes à la stratégie de placement. Le risque maximal lié aux instruments financiers équivaut à leur juste valeur.

Pour le Fonds, l'exposition à l'autre risque de prix découle principalement de ses placements dans des titres de capitaux propres. Au 31 décembre 2017, si les cours en vigueur sur les Bourses respectives où se négocient ces titres avaient augmenté (ou diminué) de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif aurait augmenté (ou diminué) d'environ 296 $ (271 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 1,0% (1,0% au 31 décembre 2016) du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

E. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	**29 600 $**	**— $**	**— $**	**29 600 $**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**29 600 $**	**— $**	**— $**	**29 600 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	27 102 $	— $	— $	27 102 $
Total des actifs évalués à la juste valeur	27 102 $	— $	— $	27 102 $

Il n'y a eu aucun transfert important vers le niveau 1 ou le niveau 2 ni hors de ces niveaux au cours de l'exercice.

Fonds d’actions canadiennes S-285LL

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu’il est précisé à la note 3, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Multi-Placements	**50 245**	69 918	84 253	96 578	104 228	**829**	1 088	1 155	1 402	1 406
Générations et Mosaïque	**66 821**	77 849	95 421	109 052	139 398	**1 113**	1 223	1 321	1 599	1 899
Générations I	**40 466**	43 426	63 175	87 730	90 905	**561**	567	727	1 068	1 028
Générations II	**8 843**	11 532	9 332	9 164	7 579	**99**	122	88	91	70
Générations de base	**8 594**	9 242	9 059	8 926	10 591	**101**	102	88	92	101
Collective	**49 709**	53 616	58 929	51 698	48 890	**—**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75	**8 802**	6 358	6 497	3 886	3 345	**126**	86	77	49	39
Police avec garantie de 75/100	**45 000**	53 695	95 112	111 608	100 607	**639**	718	1 121	1 392	1 165
Police avec garantie de 100/100	**6 450**	8 865	11 012	12 030	9 350	**89**	116	127	147	107
Police avec garantie de 75/75 SP1	**5 861**	—	—	—	—	**91**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**50 896**	38 017	3 302	3 592	3 883	**781**	547	42	48	48
Police avec garantie de 100/100 SP1	**8 301**	6 885	—	—	—	**125**	97	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Multi-Placements	**16,50**	15,56	13,71	14,52	13,49	**0,94**	1,85
Générations et Mosaïque	**16,66**	15,71	13,85	14,66	13,62	**0,95**	1,86
Générations I	**13,86**	13,06	11,51	12,18	11,31	**0,80**	1,55
Générations II	**11,22**	10,61	9,38	9,96	9,28	**0,61**	1,23
Générations de base	**11,75**	11,06	9,73	10,29	9,55	**0,69**	1,33
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Police avec garantie de 75/75	**14,32**	13,49	11,87	12,55	11,64	**0,83**	1,62
Police avec garantie de 75/100	**14,19**	13,38	11,78	12,47	11,58	**0,81**	1,60
Police avec garantie de 100/100	**13,81**	13,06	11,54	12,25	11,42	**0,75**	1,52
Police avec garantie de 75/75 SP1	**15,51**	—	—	—	—	**0,77**	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**15,34**	14,40	12,62	13,30	12,29	**0,94**	1,78
Police avec garantie de 100/100 SP1	**15,04**	14,15	—	—	—	**0,89**	0,40

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Actions

Les actions sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Revenu de dividendes – Est cumulé à compter de la date ex-dividende et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers

Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu de dividendes, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

n) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

o) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

4. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

6. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

Fonds d'actions canadiennes S-285LL

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Multi-Placements	**2,94**	2,93	2,93	2,94	2,94
Générations et Mosaïque	**2,94**	2,93	2,93	2,94	2,94
Générations I	**2,88**	2,88	2,87	2,88	2,89
Générations II	**3,22**	3,19	3,21	3,21	3,22
Générations de base	**2,77**	2,76	2,76	2,77	2,77
Police avec garantie de 75/75	**2,76**	2,76	2,77	2,77	2,79
Police avec garantie de 75/100	**2,88**	2,89	2,87	2,88	2,89
Police avec garantie de 100/100	**3,22**	3,21	3,20	3,21	3,23
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,41**	2,42	2,42	2,42	2,44
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,75**	2,75	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**29,61**	29,16	46,79	70,91	59,00

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS AMÉRICAIN DE CROISSANCE MAXIMALE S-286MF

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds américain de croissance maximale S-286MF

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds américain de croissance maximale S-286MF, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds américain de croissance maximale S-286MF au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds américain de croissance maximale S-286MF

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Placements Mackenzie

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**418 $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**295**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	20
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**108 071**	65 885
Total des placements	**108 071**	65 885
Total de l'actif	**108 784 $**	65 905 $
Passif		
Découverts	**— $**	55 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	185
Montant à payer aux courtiers	**321**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**321**	240
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**108 463 $**	65 665 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**15 989 $**	3 337 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**15 989**	3 337
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**2 314**	1 750
Autres	**230**	162
Total des charges	**2 544**	1 912
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**13 445 $**	1 425 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**65 665 $**	72 574 $
Dépôts des titulaires de contrats	**44 301**	713
Retraits des titulaires de contrats	**(14 948)**	(9 047)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**13 445**	1 425
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**42 798**	(6 909)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**108 463 $**	65 665 $

Fonds américain de croissance maximale S-286MF

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**13 445 $**	1 425 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(2 006)**	(3 845)
(Profits) pertes latents	**(13 982)**	508
Produit brut de la cession d'actifs	**6 289**	15 619
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(32 487)**	(5 736)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**(480)**	226
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**341**	(54)
	(28 880)	8 143
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**44 301**	713
Retraits des titulaires de contrats	**(14 948)**	(9 047)
	29 353	(8 334)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**473**	(191)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**(55)**	136
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**418 $**	(55) $

Fonds américain de croissance maximale S-286MF
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie, série S*	3,825,914	74,115	108,071
Total des placements		74,115	108,071

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Alphabet Inc., cat. C	5.49%
Amazon.com Inc.	4.45%
Microsoft Corp.	4.43%
Visa Inc., cat. A	3.72%
Apple Inc.	3.45%
Facebook Inc.	3.05%
Norfolk Southern Corp.	2.88%
Becton, Dickinson and Co.	2.76%
The Home Depot Inc.	2.73%
Bank of America Corp.	2.31%
Danaher Corp.	2.17%
UnitedHealth Group Inc.	1.93%
Heineken NV	1.87%
PayPal Holdings Inc.	1.72%
McCormick & Co. Inc., sans droit de vote	1.66%
Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	1.60%
United Technologies Corp.	1.37%
Adobe Systems Inc.	1.35%
Salesforce.com Inc.	1.29%
Hilton Inc.	1.26%
Boston Scientific Corp.	1.26%
The Sherwin-Williams Co.	1.21%
BlackRock Inc.	1.21%
Northrop Grumman Corp.	1.20%
Live Nation Entertainment Inc.	1.18%

*L’émetteur de ce titre et l’émetteur du fonds sont des sociétés liées.

Fonds américain de croissance maximale S-286MF

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Multi-Placements	**282 576**	303 130	323 711	291 697	304 248	**3 742**	3 403	3 538	2 753	2 390
Générations et Mosaïque	**1 655 457**	1 504 727	1 980 210	1 628 211	1 043 603	**22 135**	17 056	21 851	15 514	8 277
Générations I	**313 166**	259 741	318 861	270 868	261 989	**8 176**	5 745	6 863	5 033	4 050
Générations II	**176 749**	101 859	142 396	90 094	63 143	**3 762**	1 845	2 524	1 387	387
Générations de base	**255 594**	160 403	205 308	144 813	110 000	**5 775**	3 070	3 823	2 327	1 471
Police avec garantie de 75/75	**380 331**	186 820	318 134	169 824	52 494	**11 014**	4 581	7 587	3 493	898
Police avec garantie de 75/100	**809 693**	489 188	737 603	473 560	197 465	**23 344**	11 946	17 521	9 706	3 367
Police avec garantie de 100/100	**351 712**	286 179	255 202	166 818	61 966	**9 747**	6 745	5 875	3 327	1 034
Police avec garantie de 75/75 SP1	**204 814**	154 077	8 556	2 821	2 771	**5 196**	3 292	177	50	41
Police avec garantie de 75/100 SP1	**498 303**	274 744	58 656	6 921	—	**12 432**	5 789	1 199	122	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**68 288**	38 867	208	—	—	**1 662**	802	4	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**27 420**	14 843	32 158	10 659	—	**796**	354	725	201	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**21 841**	41 726	31 060	23 023	12 775	**635**	997	701	435	195
Police avec garantie de 100/100 SP2	**1 633**	1 678	8 264	—	—	**47**	40	186	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Multi-Placements	**13,24**	11,23	10,93	9,44	7,86	**2,01**	0,30
Générations et Mosaïque	**13,37**	11,33	11,03	9,53	7,93	**2,04**	0,30
Générations I	**26,11**	22,12	21,52	18,58	15,46	**3,99**	0,60
Générations II	**21,28**	18,11	17,73	15,39	12,88	**3,17**	0,38
Générations de base	**22,60**	19,14	18,62	16,07	13,37	**3,46**	0,52
Police avec garantie de 75/75	**28,96**	24,52	23,85	20,57	17,11	**4,44**	0,67
Police avec garantie de 75/100	**28,83**	24,42	23,75	20,50	17,05	**4,41**	0,67
Police avec garantie de 100/100	**27,71**	23,57	23,02	19,94	16,68	**4,14**	0,55
Police avec garantie de 75/75 SP1	**25,37**	21,37	20,67	17,73	14,66	**4,00**	0,70
Police avec garantie de 75/100 SP1	**24,95**	21,07	20,43	17,58	—	**3,88**	0,64
Police avec garantie de 100/100 SP1	**24,34**	20,64	20,11	—	—	**3,70**	0,53
Police avec garantie de 75/75 SP2	**29,03**	23,86	22,54	18,88	—	**5,17**	1,32
Police avec garantie de 75/100 SP2	**29,06**	23,90	22,57	18,90	15,26	**5,16**	1,33
Police avec garantie de 100/100 SP2	**29,02**	23,86	22,53	—	—	**5,16**	1,33

1. LE FONDS

Le Fonds américain de croissance maximale S-286MF (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Placements Mackenzie, qui est une filiale de Mackenzie Inc. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds américain de croissance maximale S-286MF

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Multi-Placements	**3,08**	3,05	3,03	3,08	3,10
Générations et Mosaïque	**3,07**	3,06	3,03	3,08	3,10
Générations I	**3,00**	3,02	3,00	3,05	3,07
Générations II	**3,44**	3,60	3,58	3,63	3,66
Générations de base	**2,97**	3,00	2,98	3,02	3,05
Police avec garantie de 75/75	**2,95**	2,96	2,93	3,00	3,06
Police avec garantie de 75/100	**2,98**	2,98	2,95	3,03	3,07
Police avec garantie de 100/100	**3,40**	3,37	3,36	3,53	3,66
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,41**	2,41	2,38	2,42	2,42
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,68**	2,68	2,66	2,66	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**3,12**	3,12	3,14	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**7,22**	8,71	13,88	14,17	11,04

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE CROISSANCE CANADIENNE (AIM) SF289

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de croissance canadienne (AIM) SF289

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de croissance canadienne (AIM) SF289, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de croissance canadienne (AIM) SF289 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de croissance canadienne (AIM) SF289
Notes annexes
(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Invesco Canada Ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**2**	17
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**14 096**	14 620
Total des placements	**14 096**	14 620
Total de l'actif	**14 098 $**	14 637 $
Passif		
Découverts	**25 $**	22 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**1**	12
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**26**	34
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**14 072 $**	14 603 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**1 020 $**	968 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**1 020**	968
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**400**	398
Autres	**40**	42
Total des charges	**440**	440
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**580 $**	528 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**14 603 $**	14 329 $
Dépôts des titulaires de contrats	**1 285**	2 103
Retraits des titulaires de contrats	**(2 396)**	(2 357)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**580**	528
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(531)**	274
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**14 072 $**	14 603 $

Fonds de croissance canadienne (AIM) SF289

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**580 $**	528 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(819)**	(878)
(Profits) pertes latents	**(75)**	32
Produit brut de la cession d'actifs	**3 124**	3 741
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(1 580)**	(3 080)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(126)**	(122)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**(11)**	11
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**15**	(269)
	1 108	(37)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**1 285**	2 103
Retraits des titulaires de contrats	**(2 396)**	(2 357)
	(1 111)	(254)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(3)**	(291)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**(22)**	269
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**(25) $**	(22) $

Fonds de croissance canadienne (AIM) SF289

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Catégorie d'excellence canadienne de croissance Invesco, série I	383,138	10,389	14,096
Total des placements		10,389	14,096

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Fonds de gestion de trésorerie en dollars canadiens, série I	4.53%
Groupe CGI inc., cat. A	3.49%
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	3.20%
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	2.71%
Fairfax Financial Holdings Limited	2.68%
PrairieSky Royalty Ltd.	2.30%
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2.29%
Onex Corporation	2.24%
La Banque Toronto-Dominion	2.24%
Deutsche Börse AG	2.13%
Open Text Corp.	1.99%
Power Corporation du Canada*	1.96%
SAP SE	1.94%
Celestica Inc.	1.88%
Gran Tierra Energy Inc.	1.88%
Naver Corp.	1.88%
Société Financière Manuvie	1.86%
Canadian Natural Resources Ltd.	1.77%
Suncor Énergie Inc.	1.74%
George Weston Ltée	1.67%
The Priceline Group Inc.	1.64%
Schneider Electric SE	1.56%
Lloyds Banking Group PLC	1.49%
Microsoft Corp.	1.45%
Amcor Ltd.	1.45%

*L'émetteur de ce titre et l'émetteur du fonds sont des sociétés liées.

Fonds de croissance canadienne (AIM) SF289

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**226 722**	272 947	331 737	380 673	473 610	**4 792**	5 581	6 603	7 102	8 224
Générations I	**48 781**	85 472	101 851	93 734	69 870	**768**	1 298	1 500	1 290	892
Générations II	**8 009**	8 150	7 928	7 276	2 819	**108**	106	100	86	31
Générations de base	**26 267**	27 043	27 023	25 166	23 588	**366**	363	352	305	265
Collective	**58 230**	64 094	92 103	38 492	49 694	**—**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75	**46 814**	43 369	29 300	13 755	6 189	**805**	718	470	206	86
Police avec garantie de 75/100	**158 214**	149 581	126 069	68 999	46 261	**2 680**	2 443	1 998	1 022	635
Police avec garantie de 100/100	**21 067**	15 759	13 356	9 505	5 321	**351**	254	209	139	73
Police avec garantie de 75/75 SP1	**15 852**	15 276	—	—	—	**281**	259	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**103 284**	76 079	10 823	—	—	**1 808**	1 277	175	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**3 961**	6 571	5 306	404	—	**81**	125	95	7	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**5 508**	9 771	5 521	5 680	—	**112**	186	99	92	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**10 779**	11 247	15 518	12 259	12 787	**220**	214	277	198	185

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**21,13**	20,45	19,90	18,66	17,37	**0,68**	0,55
Générations I	**15,74**	15,18	14,73	13,76	12,76	**0,56**	0,45
Générations II	**13,46**	13,01	12,65	11,84	11,01	**0,45**	0,36
Générations de base	**13,96**	13,44	13,01	12,14	11,24	**0,52**	0,43
Collective	**—**	—	—	—	—	**—**	—
Police avec garantie de 75/75	**17,19**	16,55	16,03	14,95	13,84	**0,64**	0,52
Police avec garantie de 75/100	**16,94**	16,34	15,85	14,80	13,74	**0,60**	0,49
Police avec garantie de 100/100	**16,67**	16,11	15,66	14,67	13,64	**0,56**	0,45
Police avec garantie de 75/75 SP1	**17,73**	16,95	—	—	—	**0,78**	1,29
Police avec garantie de 75/100 SP1	**17,51**	16,78	16,18	—	—	**0,73**	0,60
Police avec garantie de 75/75 SP2	**20,39**	19,02	17,85	16,13	—	**1,37**	1,17
Police avec garantie de 75/100 SP2	**20,39**	19,02	17,85	16,13	—	**1,37**	1,17
Police avec garantie de 100/100 SP2	**20,40**	19,03	17,86	16,14	14,48	**1,37**	1,17

1. LE FONDS

Le Fonds de croissance canadienne (AIM) SF289 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts **de la Collective** sont offertes à l'égard des régimes collectifs enregistrés et non enregistrés, des régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs, des régimes de participation différée aux bénéfices et de certains régimes à cotisations définies au Canada.

4. DESCRIPTION DES PARTS (suite)

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds de croissance canadienne (AIM) SF289

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,67**	3,67	3,67	3,69	3,68
Générations I	**3,34**	3,33	3,34	3,35	3,35
Générations II	**3,55**	3,55	3,56	3,57	3,57
Générations de base	**3,16**	3,16	3,17	3,19	3,18
Police avec garantie de 75/75	**3,16**	3,15	3,17	3,18	3,18
Police avec garantie de 75/100	**3,33**	3,32	3,34	3,35	3,36
Police avec garantie de 100/100	**3,56**	3,55	3,56	3,57	3,57
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,48**	2,49	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,70**	2,71	2,71	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**10,95**	21,23	22,27	14,96	27,65

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS CANADIEN DE SOCIÉTÉS À MOYENNE CAPITALISATION S-346G

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds canadien de sociétés à moyenne capitalisation S-346G

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds canadien de sociétés à moyenne capitalisation S-346G, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds canadien de sociétés à moyenne capitalisation S-346G au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds canadien de sociétés à moyenne capitalisation S-346G

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Société de gestion d'investissements GWL, une division de Groupe de gestion d'actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**2 144 $**	1 405 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**71**	55
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Obligations	**—**	—
Actions	**39 580**	37 600
Parts de fonds de placement	**—**	—
Total des placements	**39 580**	37 600
Total de l'actif	**41 795 $**	39 060 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**79**	46
Montant à payer aux courtiers	**152**	58
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**231**	104
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**41 564 $**	38 956 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**1 794 $**	5 589 $
Produits (pertes) divers	**(1)**	(43)
Total des produits	**1 793**	5 546
Charges		
Frais de gestion (note 7)	**472**	414
Coût de transaction	**49**	75
Retenues d'impôt à la source	**11**	9
Autres	**49**	44
Total des charges	**581**	542
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 212 $**	5 004 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**38 956 $**	32 418 $
Dépôts des titulaires de contrats	**5 025**	6 555
Retraits des titulaires de contrats	**(3 629)**	(5 021)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 212**	5 004
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**2 608**	6 538
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**41 564 $**	38 956 $

Fonds canadien de sociétés à moyenne capitalisation S-346G

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 212 $**	5 004 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(2 773)**	(2 873)
(Profits) pertes latents	**1 643**	(2 132)
Produit brut de la cession d'actifs	**17 132**	19 018
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(17 982)**	(20 802)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**(16)**	(15)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**33**	40
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**94**	105
	(657)	(1 655)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**5 025**	6 555
Retraits des titulaires de contrats	**(3 629)**	(5 021)
	1 396	1 534
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**739**	(121)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**1 405**	1 526
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**2 144 $**	1 405 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus	**628 $**	561 $

Fonds canadien de sociétés à moyenne capitalisation S-346G

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires canadiennes			
Produits de consommation discrétionnaire			
Aritzia Inc.	67,900	1,012	862
Groupe d'alimentation MTY Inc.	15,000	634	842
Sleep Country Canada Holdings Inc.	10,379	244	347
Produits de consommation courante			
Industries Lassonde inc.	1,820	428	466
Énergie			
CES Energy Solutions Corp.	38,800	270	253
Enerflex Ltd.	39,449	559	605
Kelt Exploration Ltd.	32,600	168	234
Keyera Corp.	19,200	728	680
Parex Resources Inc.	33,930	442	616
Parkland Fuel Corp.	9,166	253	246
Raging River Exploration Inc.	26,586	189	213
Secure Energy Services Inc.	110,420	1,031	967
Spartan Energy Corp.	99,951	805	719
Storm Resources Ltd.	89,620	397	242
Tidewater Midstream & Infrastructure Ltd.	250,352	350	381
Whitecap Resources Inc.	22,920	216	205
ZCL Composites Inc.	73,394	873	823
Services financiers			
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	19,200	872	1,149
Soins de santé			
Jamieson Wellness Inc.	12,484	208	279
Knight Therapeutics Inc.	88,346	708	734
Produits industriels			
AG Growth International Inc.	12,339	526	658
Boyd Group Income Fund	23,569	1,042	2,378
Cargojet Inc.	1,224	70	72
Hardwoods Distribution Inc.	42,983	817	868
K-Bro Linen Inc.	13,165	550	544
Morneau Shepell Inc.	47,980	829	1,070
New Flyer Industries Inc.	8,100	362	437

Fonds canadien de sociétés à moyenne capitalisation S-346G
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires canadiennes (suite)			
Produits industriels (suite)			
Quincaillerie Richelieu Ltée	14,600	442	501
Stantec Inc.	14,978	427	527
Technologie de l'information			
Kinaxis Inc.	31,014	1,392	2,382
Tecsys Inc.	5,004	80	84
The Descartes Systems Group Inc.	31,237	625	1,116
Matières			
Alamos Gold Inc.	31,800	343	260
CCL Industries Inc., cat. B, sans droit de vote	18,685	453	1,085
Chemtrade Logistics Income Fund	44,300	872	859
Detour Gold Corp.	17,004	305	251
Intertape Polymer Group Inc.	41,330	789	888
MAG Silver Corp.	16,800	304	261
Stella-Jones Inc.	7,289	243	368
Winpak Ltd.	24,238	810	1,134
Fiducies de placement immobilier			
Altus Group Ltd.	14,911	306	551
FirstService Corp.	6,684	322	588
Granite REIT Holdings LP	9,266	378	456
Killam Apartment REIT	105,462	1,198	1,500
Morguard Corp.	3,389	616	608
Pure Multi-Family REIT LP	52,600	459	397
Tricon Capital Group Inc.	78,252	754	904
Services publics			
Boralex Inc., cat. A	53,579	943	1,259
Northland Power Inc.	17,400	308	406
Total des actions ordinaires canadiennes		26,952	33,275
Actions ordinaires américaines			
Produits de consommation discrétionnaire			
LKQ Corp.	8,100	275	415

Fonds canadien de sociétés à moyenne capitalisation S-346G

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires américaines (suite)			
Produits industriels			
KAR Auction Services Inc.	15,400	881	979
Technologie de l'information			
Broadridge Financial Solutions Inc.	1,800	151	205
Gartner Inc.	3,366	422	522
Guidewire Software Inc.	8,800	815	822
Fiducies de placement immobilier			
CyrusOne Inc. REIT	12,100	846	907
Services de télécommunications			
Cogent Communications Group Inc.	9,300	421	530
Zayo Group Holdings Inc.	23,800	1,048	1,102
Total des actions ordinaires américaines		4,859	5,482
Actions ordinaires mondiales			
Pays-Bas			
InterXion Holding NV	11,100	676	823
Total des actions ordinaires mondiales		676	823
Total des actions		32,487	39,580
Coûts de transaction (se reporter aux notes annexes)		(56)	
Total des placements		32,431	39,580

Fonds canadien de sociétés à moyenne capitalisation S-346G
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds canadien de sociétés à moyenne capitalisation S-346G (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Dans le tableau des placements, les instruments financiers sont classés en fonction du pays de l'émetteur.

Le tableau ci-dessous indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante au 31 décembre, exprimée en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Le tableau illustre également l'incidence possible sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toute autre variable demeurant constante par ailleurs. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

	2017			
Devise	**Placements**	**Trésorerie, dépôts à court terme et découverts**	**Total***	**Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats**
Dollar américain	**6 305 $**	**7 $**	**6 312 $**	**63 $**
Total	**6 305 $**	**7 $**	**6 312 $**	**63 $**
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			**15,2%**	**0,2%**

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

C. Risque de change (suite)

	2016			
Devise	Placements	Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Total*	Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats
Dollar américain	2 893 $	13 $	2 906 $	29 $
Total	2 893 $	13 $	2 906 $	29 $
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			7,5%	0,1%

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

D. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de titres et d'autres instruments financiers conformes à la stratégie de placement. Le risque maximal lié aux instruments financiers équivaut à leur juste valeur.

Pour le Fonds, l'exposition à l'autre risque de prix découle principalement de ses placements dans des titres de capitaux propres. Au 31 décembre 2017, si les cours en vigueur sur les Bourses respectives où se négocient ces titres avaient augmenté (ou diminué) de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif aurait augmenté (ou diminué) d'environ 396 $ (376 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 1,0% (1,0% au 31 décembre 2016) du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

E. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	**39 580 $**	**— $**	**— $**	**39 580 $**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**39 580 $**	**— $**	**— $**	**39 580 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	37 497 $	103 $	— $	37 600 $
Total des actifs évalués à la juste valeur	37 497 $	103 $	— $	37 600 $

Conformément à sa méthode d'évaluation, le Fonds applique des facteurs d'ajustement de la juste valeur aux cours du marché pour certaines actions autres que nord-américaines lorsque les fluctuations intrajournalières des Bourses nord-américaines dépassent les seuils de tolérance prédéfinis. Les facteurs d'ajustement sont appliqués pour permettre l'estimation de l'incidence qu'auraient sur les justes valeurs des événements se produisant entre la clôture des marchés boursiers à l'extérieur de l'Amérique du Nord et la clôture du marché pour le Fonds. Si les facteurs d'ajustement de la juste valeur sont appliqués, les actions autres que nord-américaines sont classées dans le niveau 2. Par conséquent, les actions autres que nord-américaines ont été fréquemment transférées entre le niveau 1 (cours du marché non ajustés) et le niveau 2 (cours du marché ajustés). Au 31 décembre 2017, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 2 au 31 décembre 2016).

Fonds canadien de sociétés à moyenne capitalisation S-346G

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu'il est précisé à la note 3, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**220 221**	283 982	295 780	384 786	451 398	**4 897**	6 252	5 784	7 079	8 443
Générations I	**103 275**	120 098	117 363	131 762	144 738	**1 496**	1 719	1 490	1 571	1 752
Générations II	**52 876**	69 926	72 296	102 102	125 192	**710**	931	857	1 141	1 426
Générations de base	**44 716**	45 540	47 354	62 317	52 023	**638**	641	590	728	615
Police avec garantie de 75/75	**73 549**	56 595	52 164	49 795	34 170	**1 482**	1 125	917	821	570
Police avec garantie de 75/100	**176 642**	148 060	110 242	129 906	119 772	**3 496**	2 896	1 912	2 117	1 981
Police avec garantie de 100/100	**72 803**	100 605	97 024	76 232	35 888	**1 396**	1 913	1 643	1 217	584
Police avec garantie de 75/75 SP1	**43 743**	21 679	1 532	1 314	—	**716**	348	22	17	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**87 710**	70 260	579	—	—	**1 419**	1 117	8	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**27 077**	16 431	—	—	—	**428**	257	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**28 164**	29 385	18 904	12 719	2 638	**526**	526	291	178	36
Police avec garantie de 75/100 SP2	**19 344**	45 327	9 082	7 841	—	**361**	811	140	110	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**—**	3 411	—	—	—	**—**	61	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**22,24**	22,01	19,55	18,40	18,70	**0,23**	2,46
Générations I	**14,48**	14,32	12,70	11,92	12,10	**0,16**	1,62
Générations II	**13,42**	13,32	11,85	11,18	11,39	**0,10**	1,47
Générations de base	**14,28**	14,08	12,46	11,68	11,83	**0,20**	1,62
Police avec garantie de 75/75	**20,16**	19,88	17,59	16,48	16,70	**0,28**	2,29
Police avec garantie de 75/100	**19,79**	19,56	17,35	16,29	16,54	**0,23**	2,21
Police avec garantie de 100/100	**19,17**	19,02	16,93	15,96	16,27	**0,15**	2,09
Police avec garantie de 75/75 SP1	**16,37**	16,06	14,14	13,19	—	**0,31**	1,92
Police avec garantie de 75/100 SP1	**16,17**	15,90	14,03	—	—	**0,27**	1,87
Police avec garantie de 100/100 SP1	**15,82**	15,62	—	—	—	**0,20**	1,55
Police avec garantie de 75/75 SP2	**18,67**	17,90	15,40	14,03	13,81	**0,77**	2,50
Police avec garantie de 75/100 SP2	**18,66**	17,89	15,39	14,02	—	**0,77**	2,50
Police avec garantie de 100/100 SP2	**—**	17,89	—	—	—	**—**	2,76

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Actions

Les actions sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Revenu de dividendes – Est cumulé à compter de la date ex-dividende et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers

Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu de dividendes, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

n) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

o) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

4. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

6. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

Fonds canadien de sociétés à moyenne capitalisation S-346G

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,23**	3,22	3,22	3,23	3,21
Générations I	**3,07**	3,05	3,05	3,06	3,04
Générations II	**3,46**	3,44	3,44	3,45	3,43
Générations de base	**2,83**	2,83	2,83	2,84	2,82
Police avec garantie de 75/75	**2,84**	2,83	2,83	2,84	2,83
Police avec garantie de 75/100	**3,06**	3,04	3,05	3,06	3,05
Police avec garantie de 100/100	**3,46**	3,44	3,44	3,44	3,43
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,31**	2,32	2,32	2,31	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,54**	2,54	2,54	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,93**	2,93	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**45,19**	55,96	41,64	59,97	64,33

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D'ACTIONS DE VALEUR CANADIENNES S-347C

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'actions de valeur canadiennes S-347C

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'actions de valeur canadiennes S-347C, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'actions de valeur canadiennes S-347C au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d’actions de valeur canadiennes S-347C

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion d’investissements Laketon, une division de Groupe de gestion d’actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**31 $**	48 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**74**	55
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 7)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**32**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Obligations	**—**	—
Actions	**26 948**	26 905
Parts de fonds de placement	**—**	—
Total des placements	**26 948**	26 905
Total de l’actif	**27 085 $**	27 008 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 7)	**8**	15
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l’exclusion de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**8**	15
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**27 077 $**	26 993 $

État du résultat global

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**2 385 $**	4 243 $
Produits (pertes) divers	**11**	9
Total des produits	**2 396**	4 252
Charges		
Frais de gestion (note 7)	**239**	255
Coût de transaction	**23**	35
Retenues d’impôt à la source	**4**	4
Autres	**26**	27
Total des charges	**292**	321
Augmentation (diminution) nette de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 104 $**	3 931 $

État des variations de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l’exercice	**26 993 $**	23 852 $
Dépôts des titulaires de contrats	**2 889**	3 892
Retraits des titulaires de contrats	**(4 909)**	(4 682)
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 104**	3 931
Variation de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**84**	3 141
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l’exercice	**27 077 $**	26 993 $

Fonds d’actions de valeur canadiennes S-347C

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 104 $**	3 931 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(978)**	(402)
(Profits) pertes latents	**(660)**	(3 133)
Produit brut de la cession d’actifs	**14 547**	15 667
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(12 952)**	(15 403)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**(19)**	(2)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**(7)**	52
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**(32)**	(274)
	2 003	436
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**2 889**	3 892
Retraits des titulaires de contrats	**(4 909)**	(4 682)
	(2 020)	(790)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(17)**	(354)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**48**	402
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**31 $**	48 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus	**726 $**	705 $

Fonds d'actions de valeur canadiennes S-347C

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires canadiennes			
Produits de consommation discrétionnaire			
Cogeco Communications inc., à droit de vote subalterne	3,400	213	294
Magna International Inc.	12,500	736	891
Martinrea International Inc.	37,500	414	602
Produits de consommation courante			
Les Compagnies Loblaw limitée	10,700	729	730
Metro inc.	16,200	670	652
Énergie			
ARC Resources Ltd.	30,500	613	450
Canadian Natural Resources Ltd.	24,800	920	1,114
Enbridge Income Fund Holdings Inc.	7,700	230	230
Enerplus Corp.	41,500	371	511
Freehold Royalties Ltd.	34,200	368	481
Inter Pipeline Ltd.	10,700	231	279
Seven Generations Energy Ltd.	26,000	541	462
Tourmaline Oil Corp.	22,400	635	510
Services financiers			
Banque de Montréal	13,900	1,130	1,398
Brookfield Asset Management Inc.	16,200	704	886
Banque Canadienne Impériale de Commerce	11,500	1,285	1,409
ECN Capital Corp.	50,900	170	200
Intact Corporation financière	5,500	513	577
Société Financière Manuvie	41,400	828	1,086
Banque Royale du Canada	22,400	1,616	2,299
La Banque de Nouvelle-Écosse	23,700	1,445	1,923
La Banque Toronto-Dominion	28,100	1,452	2,070
Produits industriels			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	10,800	892	1,118
Groupe SNC-Lavalin inc.	12,500	659	713
Technologie de l'information			
Celestica Inc.	30,200	438	398
Groupe CGI inc., cat. A, à droit de vote subalterne	11,500	635	785
Open Text Corp.	18,400	626	823

Fonds d'actions de valeur canadiennes S-347C

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires canadiennes (suite)			
Matières			
Agrium Inc.	4,100	481	593
Detour Gold Corp.	16,500	249	244
Goldcorp Inc.	14,200	314	228
Fiducies de placement immobilier			
Fonds de placement immobilier H&R	23,100	488	493
RioCan REIT	13,500	332	329
Services de télécommunications			
BCE Inc.	19,900	1,149	1,201
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	8,100	406	519
Total des actions ordinaires canadiennes		22,483	26,498
Actions ordinaires mondiales			
Pays-Bas			
AerCap Holdings NV	6,800	464	450
Total des actions ordinaires mondiales		464	450
Total des actions		22,947	26,948
Coûts de transaction (se reporter aux notes annexes)		(20)	
Total des placements		22,927	26,948

Fonds d'actions de valeur canadiennes S-347C
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds d'actions de valeur canadiennes S-347C (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Dans le tableau des placements, les instruments financiers sont classés en fonction du pays de l'émetteur.

Le tableau ci-dessous indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante au 31 décembre, exprimée en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Le tableau illustre également l'incidence possible sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toute autre variable demeurant constante par ailleurs. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

	2017			
Devise	**Placements**	**Trésorerie, dépôts à court terme et découverts**	**Total***	**Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats**
Dollar américain	**450 $**	**3 $**	**453 $**	**5 $**
Total	**450 $**	**3 $**	**453 $**	**5 $**
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			**1,7%**	

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

C. Risque de change (suite)

	2016			
Devise	Placements	Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Total*	Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats
Dollar américain	2 062 $	1 $	2 063 $	21 $
Total	2 062 $	1 $	2 063 $	21 $
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			7,6%	0,1%

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

D. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de titres et d'autres instruments financiers conformes à la stratégie de placement. Le risque maximal lié aux instruments financiers équivaut à leur juste valeur.

Pour le Fonds, l'exposition à l'autre risque de prix découle principalement de ses placements dans des titres de capitaux propres. Au 31 décembre 2017, si les cours en vigueur sur les Bourses respectives où se négocient ces titres avaient augmenté (ou diminué) de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif aurait augmenté (ou diminué) d'environ 269 $ (269 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 1,0% (1,0% au 31 décembre 2016) du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

E. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	**26 948 $**	**— $**	**— $**	**26 948 $**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**26 948 $**	**— $**	**— $**	**26 948 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	26 905 $	— $	— $	26 905 $
Total des actifs évalués à la juste valeur	26 905 $	— $	— $	26 905 $

Il n'y a eu aucun transfert important vers le niveau 1 ou le niveau 2 ni hors de ces niveaux au cours de l'exercice.

Fonds d’actions de valeur canadiennes S-347C

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu’il est précisé à la note 3, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**239 030**	280 737	362 615	461 857	465 155	**4 358**	4 833	5 471	7 733	7 583
Générations I	**64 287**	132 329	160 832	241 165	169 308	**772**	1 498	1 594	2 649	1 809
Générations II	**13 192**	14 881	15 203	17 599	23 203	**145**	154	138	178	229
Générations de base	**21 030**	23 351	34 226	33 160	35 673	**241**	252	323	347	363
Police avec garantie de 75/75	**12 307**	15 534	21 328	21 522	15 973	**160**	190	228	254	183
Police avec garantie de 75/100	**128 199**	135 707	195 009	253 693	140 272	**1 645**	1 642	2 065	2 979	1 602
Police avec garantie de 100/100	**14 077**	14 063	20 647	24 847	18 177	**176**	166	214	286	205
Police avec garantie de 75/75 SP1	**27 257**	16 534	2 677	—	—	**404**	230	32	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**71 677**	70 918	20 702	18 214	17 975	**1 052**	978	249	242	231
Police avec garantie de 75/75 SP2	**2 793**	2 892	3 022	3 294	—	**47**	45	40	47	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**13 674**	30 994	31 799	32 671	33 543	**231**	479	418	463	449
Police avec garantie de 100/100 SP2	**1 461**	1 521	1 582	1 650	1 719	**25**	24	21	23	23

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**18,23**	17,22	15,09	16,74	16,30	**1,01**	2,13
Générations I	**12,00**	11,32	9,91	10,99	10,68	**0,68**	1,41
Générations II	**10,96**	10,37	9,11	10,13	9,89	**0,59**	1,26
Générations de base	**11,47**	10,81	9,45	10,46	10,16	**0,66**	1,36
Police avec garantie de 75/75	**12,96**	12,21	10,68	11,82	11,49	**0,75**	1,53
Police avec garantie de 75/100	**12,83**	12,10	10,59	11,74	11,42	**0,73**	1,51
Police avec garantie de 100/100	**12,47**	11,80	10,37	11,53	11,25	**0,67**	1,43
Police avec garantie de 75/75 SP1	**14,84**	13,91	12,10	—	—	**0,93**	1,81
Police avec garantie de 75/100 SP1	**14,68**	13,79	12,02	13,27	12,86	**0,89**	1,77
Police avec garantie de 75/75 SP2	**16,86**	15,45	13,14	14,16	—	**1,41**	2,31
Police avec garantie de 75/100 SP2	**16,87**	15,46	13,15	14,16	13,38	**1,41**	2,31
Police avec garantie de 100/100 SP2	**16,87**	15,46	13,14	14,16	13,38	**1,41**	2,32

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Actions

Les actions sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Revenu de dividendes – Est cumulé à compter de la date ex-dividende et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers

Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu de dividendes, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

n) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

o) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

4. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

6. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

Fonds d'actions de valeur canadiennes S-347C

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,02**	3,01	2,97	3,02	3,01
Générations I	**2,92**	2,89	2,86	2,90	2,91
Générations II	**3,24**	3,22	3,20	3,24	3,24
Générations de base	**2,80**	2,79	2,75	2,79	2,79
Police avec garantie de 75/75	**2,80**	2,79	2,75	2,79	2,80
Police avec garantie de 75/100	**2,91**	2,90	2,86	2,90	2,91
Police avec garantie de 100/100	**3,24**	3,23	3,19	3,24	3,24
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,27**	2,27	2,24	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,50**	2,49	2,46	2,50	2,49

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**48,95**	62,06	132,14	78,02	76,86

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE RESSOURCES CANADIENNES S-348MF

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de ressources canadiennes S-348MF

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de ressources canadiennes S-348MF, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de ressources canadiennes S-348MF au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de ressources canadiennes S-348MF

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Placements Mackenzie

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**198**	3 262
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**99 582**	157 481
Total des placements	**99 582**	157 481
Total de l'actif	**99 780 $**	160 743 $
Passif		
Découverts	**214 $**	3 221 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**1 113**	142
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**1 327**	3 363
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**98 453 $**	157 380 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**(12 750) $**	58 372 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**(12 750)**	58 372
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**3 248**	3 800
Autres	**277**	318
Total des charges	**3 525**	4 118
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**(16 275) $**	54 254 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**157 380 $**	95 961 $
Dépôts des titulaires de contrats	**11 480**	30 387
Retraits des titulaires de contrats	**(54 132)**	(23 222)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**(16 275)**	54 254
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(58 927)**	61 419
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**98 453 $**	157 380 $

Fonds de ressources canadiennes S-348MF

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**(16 275) $**	54 254 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(2 225)**	(1 450)
(Profits) pertes latents	**16 333**	(54 449)
Produit brut de la cession d'actifs	**52 342**	25 821
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(7 193)**	(29 065)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(1 358)**	(2 473)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**971**	254
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**3 064**	(3 217)
	45 659	(10 325)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**11 480**	30 387
Retraits des titulaires de contrats	**(54 132)**	(23 222)
	(42 652)	7 165
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**3 007**	(3 160)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**(3 221)**	(61)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**(214) $**	(3 221) $

Fonds de ressources canadiennes S-348MF
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds de ressources canadiennes Mackenzie, série S*	4,904,750	95,138	99,582
Total des placements		95,138	99,582

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
First Quantum Minerals Ltd.	5.24%
The Williams Companies Inc.	3.70%
California Resources Corp.	3.47%
Carrizo Oil & Gas Inc.	3.21%
Noble Energy Inc.	3.17%
Detour Gold Corp.	3.15%
Advantage Oil & Gas Ltd.	2.81%
Glencore PLC	2.80%
Marathon Petroleum Corp.	2.76%
Canadian Natural Resources Ltd.	2.69%
Tourmaline Oil Corp.	2.58%
QEP Resources Inc.	2.56%
AngloGold Ashanti Ltd., CAAE	2.39%
Raging River Exploration Inc.	2.35%
Buried Hill Energy (Cyprus) Public Co. Ltd.	2.21%
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	2.06%
Canfor Corp.	1.98%
Western Forest Products Inc.	1.96%
Jupiter Resources Inc., 8,50 %, 01-10-2022, à droit de vote restreint, remb. par anticipation, 2017	1.88%
Enerplus Corp.	1.80%
Trésorerie et dépôts à court terme	1.73%
Bonavista Energy Corp.	1.65%
Secure Energy Services Inc.	1.63%
MRC Global Inc.	1.56%
Whiting Petroleum Corp.	1.55%

*L’émetteur de ce titre et l’émetteur du fonds sont des sociétés liées.

Fonds de ressources canadiennes S-348MF

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu'il est précisé à la note 4, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**1 677 913**	2 734 031	3 050 165	3 319 401	3 869 443	**29 398**	53 786	39 907	56 709	79 814
Générations I	**574 242**	983 957	1 093 526	851 787	1 030 357	**5 019**	9 635	7 106	7 212	10 510
Générations II	**1 185 768**	1 311 377	1 450 357	1 252 496	1 122 358	**8 077**	10 046	7 401	8 359	9 059
Générations de base	**852 151**	1 097 801	1 021 934	943 648	1 174 375	**6 167**	8 883	5 475	6 573	9 834
Police avec garantie de 75/75	**850 247**	1 023 035	678 688	387 124	287 939	**8 876**	11 940	5 245	3 890	3 478
Police avec garantie de 75/100	**1 504 746**	2 720 621	2 429 650	1 117 613	665 582	**15 400**	31 196	18 488	11 081	7 950
Police avec garantie de 100/100	**407 392**	734 423	307 860	329 301	187 632	**4 038**	8 188	2 286	3 199	2 204
Police avec garantie de 75/75 SP1	**316 442**	264 100	57 576	2 530	1 427	**2 973**	2 761	397	23	15
Police avec garantie de 75/100 SP1	**689 318**	898 775	70 905	31 603	14 260	**6 385**	9 288	484	280	152
Police avec garantie de 100/100 SP1	**87 194**	172 751	10 612	—	—	**784**	1 741	71	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**17 523**	25 738	20 552	17 180	4 535	**190**	303	155	164	50
Police avec garantie de 75/100 SP2	**43 435**	66 690	61 126	56 417	64 385	**472**	786	463	539	717
Police avec garantie de 100/100 SP2	**16 693**	20 045	14 736	15 484	16 241	**181**	236	111	148	181

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**17,52**	19,67	13,08	17,08	20,63	**(2,15)**	6,59
Générations I	**8,74**	9,79	6,50	8,47	10,20	**(1,05)**	3,29
Générations II	**6,81**	7,66	5,10	6,67	8,07	**(0,85)**	2,56
Générations de base	**7,24**	8,09	5,36	6,97	8,37	**(0,85)**	2,73
Police avec garantie de 75/75	**10,44**	11,67	7,73	10,05	12,08	**(1,23)**	3,94
Police avec garantie de 75/100	**10,23**	11,47	7,61	9,91	11,94	**(1,24)**	3,86
Police avec garantie de 100/100	**9,91**	11,15	7,43	9,71	11,75	**(1,24)**	3,72
Police avec garantie de 75/75 SP1	**9,40**	10,45	6,89	8,91	10,66	**(1,05)**	3,56
Police avec garantie de 75/100 SP1	**9,26**	10,33	6,83	8,86	10,63	**(1,07)**	3,50
Police avec garantie de 100/100 SP1	**8,99**	10,08	6,69	—	—	**(1,09)**	3,39
Police avec garantie de 75/75 SP2	**10,85**	11,77	7,56	9,53	11,12	**(0,92)**	4,21
Police avec garantie de 75/100 SP2	**10,86**	11,78	7,57	9,55	11,13	**(0,92)**	4,21
Police avec garantie de 100/100 SP2	**10,85**	11,77	7,56	9,53	11,11	**(0,92)**	4,21

1. LE FONDS

Le Fonds de ressources canadiennes S-348MF (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Placements Mackenzie, qui est une filiale de Mackenzie Inc. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds de ressources canadiennes S-348MF

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,49**	3,45	3,47	3,50	3,48
Générations I	**3,27**	3,24	3,26	3,28	3,26
Générations II	**3,64**	3,62	3,64	3,66	3,65
Générations de base	**3,05**	3,02	3,04	3,06	3,05
Police avec garantie de 75/75	**3,05**	3,03	3,04	3,06	3,04
Police avec garantie de 75/100	**3,28**	3,23	3,26	3,27	3,26
Police avec garantie de 100/100	**3,66**	3,63	3,64	3,66	3,65
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,55**	2,54	2,54	2,57	2,55
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,83**	2,82	2,83	2,84	2,83
Police avec garantie de 100/100 SP1	**3,33**	3,30	3,31	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**6,03**	19,16	9,18	12,72	1,64

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS IMMOBILIER (CIGWL) SF353

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds immobilier (CIGWL) SF353

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds immobilier (CIGWL) SF353, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds immobilier (CIGWL) SF353 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds immobilier (CIGWL) SF353

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Conseillers immobiliers GWL inc.

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**59 $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**376 727**	391 749
Total des placements	**376 727**	391 749
Total de l'actif	**376 786 $**	391 749 $
Passif		
Découverts	**— $**	10 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**360**	77
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**360**	87
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**376 426 $**	391 662 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**23 222 $**	20 973 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**23 222**	20 973
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**7 412**	8 341
Autres	**664**	743
Total des charges	**8 076**	9 084
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**15 146 $**	11 889 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**391 662 $**	397 979 $
Dépôts des titulaires de contrats	**19 288**	28 922
Retraits des titulaires de contrats	**(49 670)**	(47 128)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**15 146**	11 889
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(15 236)**	(6 317)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**376 426 $**	391 662 $

Fonds immobilier (CIGWL) SF353

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**15 146 $**	11 889 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(16 706)**	(13 155)
(Profits) pertes latents	**(6 517)**	(7 818)
Produit brut de la cession d'actifs	**44 590**	37 648
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(6 345)**	(10 459)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**283**	89
	30 451	18 194
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**19 288**	28 922
Retraits des titulaires de contrats	**(49 670)**	(47 128)
	(30 382)	(18 206)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**69**	(12)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**(10)**	2
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**59 $**	(10) $

Fonds immobilier (CIGWL) SF353
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds de placement immobilier canadien nº 1, catégorie AC*	1,306,729	228,595	376,727
Total des placements		228,595	376,727

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Trésorerie et dépôts à court terme	2.24%
The Lillian Redpath Towers	2.22%
6301, 6315, 6325 106 Avenue SE	2.15%
Laird Business Park	1.90%
4 King Street West	1.72%
1350, boulevard René-Lévesque, tour 1	1.68%
Marine Way Market	1.61%
50 Prince Arthur Avenue	1.58%
Bayview Village	1.52%
First Canadian Centre	1.48%
400 Walmer Road	1.43%
Vancouver Centre	1.39%
6 Silver Maple Court	1.34%
Stock Exchange Tower	1.25%
269 Laurier Avenue West	1.25%
Robson Court	1.21%

*L'émetteur de ce titre et l'émetteur du fonds sont des sociétés liées.

Fonds immobilier (CIGWL) SF353

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu'il est précisé à la note 4, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3 571 949**	4 282 312	4 955 651	6 010 354	7 312 999	**68 929**	80 371	91 224	109 306	128 031
Générations I	**1 655 644**	1 995 128	2 233 264	2 452 040	2 510 949	**30 603**	35 828	39 292	42 575	36 388
Générations II	**408 299**	507 576	604 668	784 353	717 851	**5 901**	7 158	8 391	10 789	9 536
Générations de base	**947 526**	1 224 613	1 458 228	1 810 417	2 280 786	**14 538**	18 225	21 228	25 966	31 406
Police avec garantie de 75/75	**2 187 039**	2 656 824	3 762 067	3 658 832	2 896 074	**34 806**	41 011	56 804	54 431	41 363
Police avec garantie de 75/100	**2 686 868**	2 877 775	3 692 343	3 553 410	2 714 475	**42 104**	43 811	55 074	52 306	38 423
Police avec garantie de 100/100	**612 593**	727 204	945 291	798 527	573 441	**9 278**	10 746	13 746	11 510	7 983
Police avec garantie de 75/75 SP1	**1 104 539**	1 156 650	106 744	75 793	55 065	**14 819**	14 976	1 345	936	650
Police avec garantie de 75/100 SP1	**1 295 986**	1 238 942	332 885	308 929	243 927	**17 225**	15 917	4 169	3 799	2 870
Police avec garantie de 100/100 SP1	**260 154**	393 585	49 459	7 669	7 669	**3 384**	4 968	611	93	90
Police avec garantie de 75/75 SP2	**129 671**	175 289	291 585	215 885	92 076	**2 009**	2 555	4 032	2 852	1 133
Police avec garantie de 75/100 SP2	**448 464**	478 815	482 664	367 268	253 816	**6 951**	6 982	6 677	4 855	3 124
Police avec garantie de 100/100 SP2	**61 571**	57 489	43 662	114 657	449 348	**954**	838	604	1 515	5 527

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**19,30**	18,77	18,41	18,19	17,51	**0,53**	0,36
Générations I	**18,48**	17,96	17,59	17,36	16,70	**0,52**	0,37
Générations II	**14,45**	14,10	13,88	13,75	13,28	**0,35**	0,22
Générations de base	**15,34**	14,88	14,56	14,34	13,77	**0,46**	0,32
Police avec garantie de 75/75	**15,91**	15,44	15,10	14,88	14,28	**0,47**	0,34
Police avec garantie de 75/100	**15,67**	15,22	14,92	14,72	14,16	**0,45**	0,30
Police avec garantie de 100/100	**15,15**	14,78	14,54	14,41	13,92	**0,37**	0,24
Police avec garantie de 75/75 SP1	**13,42**	12,95	12,60	12,35	11,80	**0,47**	0,35
Police avec garantie de 75/100 SP1	**13,29**	12,85	12,52	12,30	11,76	**0,44**	0,33
Police avec garantie de 100/100 SP1	**13,01**	12,62	12,35	12,17	11,69	**0,39**	0,27
Police avec garantie de 75/75 SP2	**15,49**	14,58	13,83	13,21	12,30	**0,91**	0,75
Police avec garantie de 75/100 SP2	**15,50**	14,58	13,83	13,22	12,31	**0,92**	0,75
Police avec garantie de 100/100 SP2	**15,49**	14,57	13,83	13,21	12,30	**0,92**	0,74

1. LE FONDS

Le Fonds immobilier (CIGWL) SF353 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers se composent principalement de soldes nets liés à l'exploitation et aux impôts indirects découlant des activités courantes des placements immobiliers du Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent dans des fonds distincts sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni
Conseillers immobiliers GWL inc.	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) La Compagnie a versé le capital de départ nécessaire au lancement du Fonds. Le capital de départ ne peut être retiré du Fonds sans l'autorisation du Bureau du surintendant des institutions financières Canada (BSIF).

La juste valeur du solde du capital de départ était au décembre 2017 de 11 566 $ (11 249 $ au 31 décembre 2016).

d) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds immobilier (CIGWL) SF353

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,35**	3,34	3,34	3,35	3,35
Générations I	**3,25**	3,23	3,23	3,24	3,24
Générations II	**3,68**	3,67	3,66	3,68	3,68
Générations de base	**3,08**	3,07	3,06	3,08	3,08
Police avec garantie de 75/75	**3,08**	3,07	3,07	3,08	3,08
Police avec garantie de 75/100	**3,24**	3,24	3,23	3,24	3,25
Police avec garantie de 100/100	**3,68**	3,67	3,66	3,68	3,69
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,57**	2,56	2,56	2,57	2,59
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,73**	2,72	2,72	2,73	2,74
Police avec garantie de 100/100 SP1	**3,12**	3,10	3,11	3,11	3,11

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**1,67**	2,64	3,55	7,11	1,82

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D'OCCASIONS DE REVENU (GESTION DES CAPITAUX LONDON) SF354

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'occasions de revenu (Gestion des capitaux London) SF354

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'occasions de revenu (Gestion des capitaux London) SF354, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'occasions de revenu (Gestion des capitaux London) SF354 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d’occasions de revenu (Gestion des capitaux London) SF354

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion d’investissements Portico, une division de Groupe de gestion d’actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**732 $**	1 361 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**376**	418
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 7)	**—**	38
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Obligations	**48 787**	54 478
Actions	**24 612**	28 797
Parts de fonds de placement	**—**	—
Total des placements	**73 399**	83 275
Total de l’actif	**74 507 $**	85 092 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 7)	**11**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l’exclusion de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**11**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**74 496 $**	85 092 $

État du résultat global

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**3 952 $**	6 928 $
Produits (pertes) divers	**18**	17
Total des produits	**3 970**	6 945
Charges		
Frais de gestion (note 7)	**1 697**	1 863
Coût de transaction	**5**	16
Retenues d’impôt à la source	**—**	—
Autres	**152**	165
Total des charges	**1 854**	2 044
Augmentation (diminution) nette de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 116 $**	4 901 $

État des variations de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l’exercice	**85 092 $**	85 143 $
Dépôts des titulaires de contrats	**450**	2 686
Retraits des titulaires de contrats	**(13 162)**	(7 638)
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 116**	4 901
Variation de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(10 596)**	(51)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l’exercice	**74 496 $**	85 092 $

Fonds d’occasions de revenu (Gestion des capitaux London) SF354

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 116 $**	4 901 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(1 542)**	(496)
(Profits) pertes latents	**119**	(3 563)
Produit brut de la cession d’actifs	**32 085**	25 483
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(20 786)**	(20 623)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**42**	49
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**49**	20
	12 083	5 771
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**450**	2 686
Retraits des titulaires de contrats	**(13 162)**	(7 638)
	(12 712)	(4 952)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(629)**	819
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**1 361**	542
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**732 $**	1 361 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Intérêt reçu	**1 625 $**	1 981 $
Dividendes reçus	**940**	932

Fonds d'occasions de revenu (Gestion des capitaux London) SF354

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes			
Obligations du gouvernement fédéral			
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,75 %, 15-06-2022	275,000	275	271
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 15-03-2028	310,000	309	308
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,45 %, 15-06-2020	470,000	474	466
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 01-02-2019	1,020,000	1,014	1,009
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-03-2020	1,175,000	1,191	1,170
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-06-2026	875,000	861	840
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 01-06-2028	295,000	294	293
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 01-06-2025	85,000	88	87
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 01-06-2024	440,000	468	455
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-06-2022	240,000	263	249
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-12-2048	410,000	453	454
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 01-06-2021	910,000	998	954
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 01-06-2020	525,000	569	547
Gouvernement du Canada, 3,75 %, 01-06-2019	290,000	315	299
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 01-06-2041	625,000	813	820
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 01-06-2033	280,000	449	411
Gouvernement du Canada, 8,00 %, 01-06-2023	145,000	211	190
Total des obligations du gouvernement fédéral		9,045	8,823
Obligations de gouvernements provinciaux			
Province de l'Alberta, 2,35 %, 01-06-2025	275,000	278	272
Province de l'Alberta, 3,45 %, 01-12-2043	375,000	405	405
Province de la Colombie-Britannique, 2,85 %, 18-06-2025	135,000	136	139
Province de la Colombie-Britannique, 3,30 %, 18-12-2023	325,000	351	343
Province de la Colombie-Britannique, 3,70 %, 18-12-2020	240,000	249	252
Province de la Colombie-Britannique, 4,30 %, 18-06-2042	750,000	853	937
Province de la Colombie-Britannique, 5,70 %, 18-06-2029	165,000	195	214
Province du Manitoba, 1,55 %, 05-09-2021	355,000	352	348
Province du Manitoba, 4,40 %, 05-09-2025	100,000	100	112
Province du Manitoba, 5,70 %, 05-03-2037	40,000	44	56
Province du Nouveau-Brunswick, 4,55 %, 26-03-2037	125,000	139	152
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,50 %, 01-06-2037	75,000	83	92
Province de l'Ontario, 2,60 %, 02-06-2025	835,000	848	840
Province de l'Ontario, 2,60 %, 02-06-2027	650,000	649	649
Province de l'Ontario, 2,80 %, 02-06-2048	155,000	141	151
Province de l'Ontario, 2,85 %, 02-06-2023	805,000	853	827

Fonds d'occasions de revenu (Gestion des capitaux London) SF354
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes (suite)			
Obligations de gouvernements provinciaux (suite)			
Province de l'Ontario, 3,15 %, 02-06-2022	575,000	588	598
Province de l'Ontario, 3,50 %, 02-06-2043	85,000	85	93
Province de l'Ontario, 4,60 %, 02-06-2039	170,000	174	215
Province de l'Ontario, 4,65 %, 02-06-2041	860,000	1,003	1,108
Province de l'Ontario, 4,70 %, 02-06-2037	635,000	739	805
Province de l'Ontario, 5,85 %, 08-03-2033	265,000	322	364
Province de l'Ontario, 6,50 %, 08-03-2029	167,000	206	227
Province de Québec, 2,75 %, 01-09-2027	455,000	460	461
Province de Québec, 3,50 %, 01-12-2022	660,000	685	699
Province de Québec, 3,50 %, 01-12-2048	90,000	96	101
Province de Québec, 3,75 %, 01-09-2024	450,000	492	487
Province de Québec, 4,25 %, 01-12-2043	900,000	1,029	1,114
Province de Québec, 4,50 %, 01-12-2020	675,000	759	723
Province de Québec, 5,00 %, 01-12-2041	505,000	550	684
Province de Québec, 5,75 %, 01-12-2036	105,000	123	149
Province de Québec, 6,00 %, 01-10-2029	370,000	441	491
Province de la Saskatchewan, 5,80 %, 05-09-2033	80,000	94	109
Total des obligations de gouvernements provinciaux		13,522	14,217
Obligations de gouvernements municipaux			
Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,95 %, 14-10-2024	260,000	280	267
Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,95 %, 01-12-2027	250,000	293	298
Total des obligations de gouvernements municipaux		573	565
Obligations de sociétés – non convertibles			
407 International Inc., 2,43 %, 04-05-2027	500,000	500	487
407 International Inc., 3,83 %, 11-05-2046	130,000	130	137
407 International Inc., 4,19 %, 25-04-2042, remb. par anticipation	425,000	445	474
407 International Inc., 4,30 %, 26-05-2021, remb. par anticipation	240,000	249	255
407 International Inc., 5,96 %, 03-12-2035, remb. par anticipation	70,000	78	95
Aéroports de Montréal, 3,36 %, 24-04-2047	165,000	165	172
Alliance Pipeline LP, 5,546 %, 31-12-2023	3,937	4	4
AltaLink LP, 3,99 %, 30-06-2042, remb. par anticipation	375,000	385	408
Banque de Montréal, 2,70 %, 09-12-2026	450,000	451	445
Banque de Montréal, 2,84 %, 04-06-2020	500,000	524	507

Fonds d'occasions de revenu (Gestion des capitaux London) SF354
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes (suite)			
Obligations de sociétés – non convertibles (suite)			
bcIMC Realty Corp., 2,15 %, 11-08-2022	250,000	250	246
Bell Canada, 2,70 %, 27-02-2024	435,000	434	428
Bell Canada, 3,60 %, 29-09-2027	245,000	244	248
Bell Canada, 4,95 %, 19-05-2021, remb. par anticipation	775,000	850	835
British Columbia Investment Management Realty Co., 2,96 %, 07-03-2019	350,000	359	354
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,90 %, 26-04-2021	200,000	201	197
Canadian Natural Resources Ltd., 2,89 %, 14-08-2020, remb. par anticipation	300,000	300	303
Canadian Natural Resources Ltd., 3,05 %, 19-06-2019	275,000	277	278
Canadian Natural Resources Ltd., 3,55 %, 03-06-2024	275,000	274	280
La Société Canadian Tire Ltée, 5,61 %, 04-09-2035	200,000	199	234
Capital Desjardins inc., 5,187 %, 05-05-2020	365,000	386	388
Propriétés de choix s.e.c., 3,60 %, 20-04-2020	275,000	286	281
CPPIB Capital Inc., 1,10 %, 10-06-2019	250,000	248	248
CU Inc., 4,543 %, 24-10-2041, remb. par anticipation	325,000	338	380
CU Inc., 5,556 %, 30-10-2037, remb. par anticipation	270,000	317	351
Enbridge Pipelines Inc., 5,33 %, 06-04-2040, remb. par anticipation	330,000	371	397
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,394 %, 25-08-2022	125,000	125	124
General Electric Capital Corp., 4,60 %, 26-01-2022	450,000	462	485
George Weston Ltée, 4,115 %, 17-06-2024	500,000	503	524
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,04 %, 21-09-2022	450,000	464	464
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,30 %, 25-02-2041, remb. par anticipation	350,000	401	475
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,47 %, 02-02-2034, remb. par anticipation	140,000	165	201
Husky Energy Inc., 3,55 %, 12-03-2025	255,000	254	258
Hydro One Inc., 3,20 %, 13-01-2022	385,000	397	397
Hydro One Inc., 4,39 %, 26-09-2041	350,000	371	398
Hydro One Inc., 4,40 %, 01-06-2020	200,000	214	211
Hydro One Inc., 5,49 %, 16-07-2040	365,000	418	475
Banque interaméricaine de développement, 4,40 %, 26-01-2026	30,000	29	34
Interprovincial Pipeline Ltd., 8,20 %, 15-02-2024	25,000	34	32
Les Compagnies Loblaw limitée, 5,22 %, 18-06-2020, remb. par anticipation	320,000	331	342
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, 2,811 %, 21-02-2024, remb. par anticipation	510,000	512	514
Manulife Finance (Delaware) LP, 5,059 %, 15-12-2041	150,000	155	170
Société Financière Manuvie, 3,049 %, 20-08-2029	375,000	375	372
Maritimes & Northeast Pipeline LP, 6,90 %, 30-11-2019	5,000	6	5
Banque Nationale du Canada, 2,404 %, 28-10-2019	250,000	250	251

Fonds d'occasions de revenu (Gestion des capitaux London) SF354
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes (suite)			
Obligations de sociétés – non convertibles (suite)			
NAV Canada, 4,397 %, 18-02-2021	300,000	342	319
NAV Canada, 5,304 %, 17-04-2019	279,000	315	290
North West Redwater Partnership, 3,20 %, 24-04-2026	260,000	259	262
North West Redwater Partnership, 3,70 %, 23-02-2043	250,000	254	247
Banque Royale du Canada, 1,40 %, 26-04-2019	290,000	290	288
Banque Royale du Canada, 1,59 %, 23-03-2020	500,000	499	494
Banque Royale du Canada, 2,00 %, 21-03-2022	300,000	300	294
Banque Royale du Canada, 2,33 %, 05-12-2023	250,000	250	246
Banque Royale du Canada, 2,99 %, 06-12-2024	900,000	900	912
Banque Royale du Canada, 4,93 %, 16-07-2025	350,000	379	401
Saputo Inc., 2,654 %, 26-11-2019	320,000	322	323
Fiducie de Capital Banque Scotia, 5,65 %, 31-12-2056, remb. par anticipation	80,000	98	98
Scotiabank Tier I Trust, 7,802 %, 30-06-2108	50,000	50	54
Sobeys Inc., 4,70 %, 08-08-2023	255,000	255	265
La Financière Sun Life inc., 5,40 %, 29-05-2042, remb. par anticipation	330,000	329	398
La Financière Sun Life inc., taux variable, 19-09-2028	260,000	262	261
Suncor Énergie Inc., 3,10 %, 26-11-2021	225,000	229	230
TELUS Corp., 3,75 %, 17-01-2025, remb. par anticipation	300,000	299	311
TELUS Corp., 4,40 %, 01-04-2043, remb. par anticipation	350,000	350	350
TELUS Corp., 5,05 %, 04-12-2019	140,000	146	147
The 55 School Board Trust, 5,90 %, 02-06-2033	55,000	63	73
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,29 %, 28-06-2024	375,000	369	366
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,36 %, 08-11-2022	300,000	300	297
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 2,87 %, 31-05-2023	50,000	50	50
La Banque Toronto-Dominion, 1,68 %, 08-06-2021	420,000	421	412
La Banque Toronto-Dominion, 2,621 %, 22-12-2021	425,000	444	428
La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24-07-2024	400,000	402	413
Toyota Crédit Canada Inc., 2,02 %, 28-02-2022	180,000	180	177
Toyota Crédit Canada Inc., 2,25 %, 23-05-2019	200,000	205	201
Toyota Crédit Canada Inc., 2,35 %, 18-07-2022	180,000	180	179
TransCanada PipeLines Ltd., 3,39 %, 15-03-2028	150,000	150	154
TransCanada PipeLines Ltd., 3,69 %, 19-07-2023	210,000	221	221
Union Gas Ltd., 2,88 %, 22-11-2027	360,000	360	360
Union Gas Ltd., 4,88 %, 21-06-2041	300,000	303	365
University of Toronto, 6,78 %, 18-07-2031	15,000	19	21
Société financière Wells Fargo Canada, 2,944 %, 25-07-2019	280,000	282	284
Westcoast Energy Inc., 3,12 %, 05-12-2022	400,000	400	408

Fonds d'occasions de revenu (Gestion des capitaux London) SF354

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes (suite)			
Obligations de sociétés – non convertibles (suite)			
Westcoast Energy Inc., 3,883 %, 28-10-2021	400,000	415	419
Total des obligations de sociétés – non convertibles		24,623	25,182
Total des obligations canadiennes		47,763	48,787
Total des obligations		47,763	48,787
Actions ordinaires canadiennes			
Produits de consommation discrétionnaire			
Compagnie de la Baie d'Hudson	14,800	281	167
Magna International Inc.	25,250	1,638	1,799
Produits de consommation courante			
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	707	42	46
Empire Co. Ltd., cat. A, sans droit de vote	6,089	114	149
George Weston Ltée	6,187	636	675
Les Compagnies Loblaw limitée	7,204	362	491
Saputo Inc.	17,825	619	805
Énergie			
ARC Resources Ltd.	5,699	106	84
Canadian Natural Resources Ltd.	5,532	191	248
Crescent Point Energy Corp.	20,900	370	200
Hydro One Ltd.	9,400	212	211
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	4,298	184	169
Peyto Exploration & Development Corp.	4,990	123	75
Suncor Énergie Inc.	24,900	897	1,149
Vermilion Energy Inc.	13,411	629	613
Services financiers			
Banque de Montréal	16,425	1,219	1,652
Banque Canadienne Impériale de Commerce	13,553	1,256	1,661
CI Financial Corp.	11,706	306	348
Société Financière Manuvie	23,190	443	608
Banque Nationale du Canada	14,864	646	932
Banque Royale du Canada	19,985	1,435	2,051

Fonds d'occasions de revenu (Gestion des capitaux London) SF354

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires canadiennes (suite)			
Services financiers (suite)			
La Financière Sun Life inc.	15,019	539	779
La Banque de Nouvelle-Écosse	21,432	1,307	1,739
La Banque Toronto-Dominion	26,598	1,288	1,959
Produits industriels			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,060	196	317
Matières			
Agrium Inc.	2,203	269	319
Methanex Corp.	3,997	214	304
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	13,254	293	342
Fiducies de placement immobilier			
First Capital Realty Inc.	14,400	310	298
Services de télécommunications			
BCE Inc.	30,670	1,609	1,853
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	10,473	498	671
TELUS Corp.	20,200	759	962
Services publics			
Capital Power Corp.	13,500	246	331
Fortis Inc.	13,111	478	605
Total des actions ordinaires canadiennes		19,715	24,612
Total des actions		19,715	24,612
Coûts de transaction (se reporter aux notes annexes)		(16)	
Total des placements		67,462	73,399

Fonds d'occasions de revenu (Gestion des capitaux London) SF354
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds d'occasions de revenu (Gestion des capitaux London) SF354 (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Compte tenu de la nature des titres à revenu fixe à court terme dont la durée restante jusqu'à l'échéance est de moins de un an, de tels placements ne sont généralement pas exposés à un risque important de fluctuation de leur valeur par suite de variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. La Compagnie gère de façon professionnelle le risque associé à chaque titre et à chaque fonds.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée restante jusqu'à l'échéance.

2017					
	Moins de 1 an	**De 1 à 5 ans**	**De 5 à 10 ans**	**Plus de 10 ans**	**Total**
Obligations	**— $**	**18 944 $**	**13 327 $**	**16 516 $**	**48 787 $**

2016					
	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	De 5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Total
Obligations	1 718 $	18 062 $	17 557 $	17 141 $	54 478 $

C. Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 3 619 $ (3 913 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 4,9% (4,6% au 31 décembre 2016), selon l'hypothèse d'une variation correspondante de la courbe de rendement, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt fait l'objet d'une estimation en fonction de la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

D. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. La plus forte concentration du risque de crédit du Fonds découle des titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des instruments de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des instruments de créance représente l'exposition maximale au risque de crédit au 31 décembre 2017. Les renseignements fournis dans le tableau des placements permettent de déterminer le montant du risque de crédit lié à un émetteur particulier. Le Fonds peut investir dans des titres à revenu fixe à court terme émis ou garantis principalement par le gouvernement du Canada ou du gouvernement d'une province canadienne, des obligations de banques à charte canadiennes ou de sociétés de fiducie, ainsi que du papier commercial dont les notations ont été approuvées. Le risque de défaillance associé à ces titres à revenu fixe à court terme est considéré comme faible. La Compagnie surveille régulièrement le risque de crédit et les notations. Toutes les nouvelles contreparties à des instruments financiers sont soumises à un processus d'approbation.

Il n'y a eu aucune variation de la juste valeur des passifs financiers par suite de changements relatifs aux risques de crédit en 2017 ni en 2016.

Toutes les opérations concernant des titres cotés sont réglées et payées une fois la livraison effectuée par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué à la suite de la réception des titres par le courtier.

Les notations sont établies d'après la notation composée de Bloomberg, à moins qu'une notation provenant d'une autre agence (DBRS, Standard & Poor's, Moody's Investors Service ou Fitch Ratings) soit inférieure, auquel cas la notation la plus faible est utilisée.

Les titres de créance, répartis par notation, sont les suivants :

	2017		2016	
	Pourcentage du total des obligations (%)	**Pourcentage du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats (%)**	Pourcentage du total des obligations (%)	Pourcentage du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats (%)
AAA	**22,3**	**14,6**	27,0	17,2
AA	**9,9**	**6,5**	13,9	8,9
A	**48,7**	**31,9**	40,0	25,6
BBB	**18,6**	**12,2**	18,5	11,8
BB ou inférieure	**0,5**	**0,4**	0,6	0,4
Total	**100,0**	**65,6**	100,0	63,9

E. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de titres et d'autres instruments financiers conformes à la stratégie de placement. Le risque maximal lié aux instruments financiers équivaut à leur juste valeur.

Pour le Fonds, l'exposition à l'autre risque de prix découle principalement de ses placements dans des titres de capitaux propres. Au 31 décembre 2017, si les cours en vigueur sur les Bourses respectives où se négocient ces titres avaient augmenté (ou diminué) de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif aurait augmenté (ou diminué) d'environ 246 $ (288 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 0,3% (0,3% au 31 décembre 2016) du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

F. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Obligations	**— $**	**48 787 $**	**— $**	**48 787 $**
Actions	**24 612**	**—**	**—**	**24 612**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**24 612 $**	**48 787 $**	**— $**	**73 399 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	— $	54 478 $	— $	54 478 $
Actions	28 797	—	—	28 797
Total des actifs évalués à la juste valeur	28 797 $	54 478 $	— $	83 275 $

Il n'y a eu aucun transfert important vers le niveau 1 ou le niveau 2 ni hors de ces niveaux au cours de l'exercice.

Fonds d’occasions de revenu (Gestion des capitaux London) SF354

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**671 973**	780 278	895 966	1 033 289	1 006 252	**9 601**	10 876	11 812	13 891	12 823
Générations I	**680 627**	1 067 899	1 141 197	1 237 216	1 194 771	**9 893**	15 103	15 223	16 783	15 322
Générations II	**128 490**	168 870	176 458	208 381	47 675	**1 748**	2 238	2 208	2 655	575
Générations de base	**107 310**	131 960	172 439	224 810	214 296	**1 486**	1 777	2 189	2 901	2 613
Police avec garantie de 75/75	**599 342**	638 867	755 435	714 143	717 156	**8 103**	8 399	9 363	8 996	8 536
Police avec garantie de 75/100	**2 277 117**	2 506 303	3 031 330	3 163 592	3 144 629	**30 587**	32 757	37 370	39 660	37 269
Police avec garantie de 100/100	**210 835**	243 890	304 621	282 669	258 424	**2 806**	3 162	3 729	3 523	3 048
Police avec garantie de 75/75 SP1	**31 910**	43 532	32 055	17 995	23 904	**391**	517	357	203	254
Police avec garantie de 75/100 SP1	**510 080**	486 629	82 287	53 083	48 673	**6 234**	5 764	916	598	517
Police avec garantie de 100/100 SP1	**185 360**	191 100	31 496	31 496	31 496	**2 245**	2 247	348	354	333
Police avec garantie de 75/75 SP2	**11 387**	19 726	35 395	45 496	37 329	**156**	257	425	542	410
Police avec garantie de 75/100 SP2	**90 749**	153 025	100 115	47 673	11 755	**1 246**	1 995	1 201	568	129

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**14,29**	13,94	13,18	13,44	12,74	**0,35**	0,76
Générations I	**14,53**	14,14	13,34	13,57	12,82	**0,39**	0,80
Générations II	**13,60**	13,25	12,51	12,74	12,06	**0,35**	0,74
Générations de base	**13,85**	13,47	12,70	12,90	12,19	**0,38**	0,77
Police avec garantie de 75/75	**13,52**	13,15	12,39	12,60	11,90	**0,37**	0,76
Police avec garantie de 75/100	**13,43**	13,07	12,33	12,54	11,85	**0,36**	0,74
Police avec garantie de 100/100	**13,31**	12,97	12,24	12,46	11,80	**0,34**	0,73
Police avec garantie de 75/75 SP1	**12,26**	11,87	11,15	11,29	10,62	**0,39**	0,72
Police avec garantie de 75/100 SP1	**12,22**	11,84	11,13	11,27	10,61	**0,38**	0,71
Police avec garantie de 100/100 SP1	**12,11**	11,76	11,06	11,22	10,59	**0,35**	0,70
Police avec garantie de 75/75 SP2	**13,73**	13,04	12,00	11,90	10,98	**0,69**	1,04
Police avec garantie de 75/100 SP2	**13,73**	13,04	12,00	11,91	10,98	**0,69**	1,04

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Obligations et actions

Les obligations et les actions sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Revenu d'intérêts sur les titres de créance – Est inclus dans la variation de la juste valeur de tels placements et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Revenu de dividendes – Est cumulé à compter de la date ex-dividende et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers

Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu de dividendes, le revenu d'intérêts, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

n) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

o) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

4. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

6. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

Fonds d'occasions de revenu (Gestion des capitaux London) SF354

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**2,75**	2,74	2,73	2,75	2,75
Générations I	**2,48**	2,47	2,46	2,47	2,48
Générations II	**2,59**	2,57	2,57	2,58	2,59
Générations de base	**2,42**	2,42	2,41	2,42	2,43
Police avec garantie de 75/75	**2,42**	2,41	2,41	2,42	2,43
Police avec garantie de 75/100	**2,48**	2,47	2,46	2,48	2,48
Police avec garantie de 100/100	**2,59**	2,58	2,57	2,58	2,59
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,02**	2,01	2,01	2,02	2,03
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,07**	2,07	2,07	2,08	2,08
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,24**	2,23	2,23	2,24	2,24

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**27,39**	24,84	40,57	28,31	23,91

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS FIDELITY ÉTOILE DU NORD SF355

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds Fidelity Étoile du Nord SF355

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds Fidelity Étoile du Nord SF355, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds Fidelity Étoile du Nord SF355 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds Fidelity Étoile du Nord SF355

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Fidelity Investments Canada s.r.i.

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**40**	408
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**112 343**	131 778
Total des placements	**112 343**	131 778
Total de l'actif	**112 383 $**	132 186 $
Passif		
Découverts	**36 $**	400 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**78**	10
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**114**	410
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**112 269 $**	131 776 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**7 351 $**	(208) $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**7 351**	(208)
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**3 655**	4 419
Autres	**345**	407
Total des charges	**4 000**	4 826
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**3 351 $**	(5 034) $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**131 776 $**	143 653 $
Dépôts des titulaires de contrats	**12 745**	8 434
Retraits des titulaires de contrats	**(35 603)**	(15 277)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**3 351**	(5 034)
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(19 507)**	(11 877)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**112 269 $**	131 776 $

Fonds Fidelity Étoile du Nord SF355

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**3 351 $**	(5 034) $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(6 118)**	(6 019)
(Profits) pertes latents	**(77)**	7 005
Produit brut de la cession d'actifs	**30 632**	35 098
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(3 846)**	(23 260)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(1 156)**	(778)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**68**	(182)
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**368**	(713)
	23 222	6 117
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**12 745**	8 434
Retraits des titulaires de contrats	**(35 603)**	(15 277)
	(22 858)	(6 843)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**364**	(726)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**(400)**	326
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**(36) $**	(400) $

Fonds Fidelity Étoile du Nord SF355
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds Fidelity Étoile du Nord, catégorie O	3,305,721	87,511	112,343
Total des placements		87,511	112,343

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Anthem Inc.	4.03%
Seria Co. Ltd.	3.05%
Ottogi Corp.	2.77%
Gilead Sciences Inc.	2.29%
Imperial Brands PLC	1.80%
Advanced Accelerator SPDR ADR	1.33%
NXP Semiconductors NV	1.32%
Monsanto Co.	1.31%
Orbital ATK Inc.	1.30%
Akorn Inc.	1.25%
BroadSoft Inc.	1.23%
Hyundai Mobis	1.18%
Bed Bath & Beyond Inc.	1.08%
Regal Entertainment Group, cat. A	1.07%
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	1.02%
CVS Health Corp.	1.02%
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,25 %, 31-08-2019	1.00%
NN Group NV	0.99%
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,25 %, 30-11-2018	0.92%
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,25 %, 31-03-2019	0.92%
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,25 %, 30-04-2019	0.92%
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,125 %, 28-02-2019	0.92%
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,50 %, 31-01-2019	0.91%
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,375 %, 31-07-2019	0.91%
Obligations du Trésor des États-Unis, 1,25 %, 31-05-2019	0.91%

Fonds Fidelity Étoile du Nord SF355

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**1 913 496**	2 420 514	2 732 080	2 183 697	2 041 762	**35 302**	43 457	50 704	32 921	27 479
Générations I	**387 507**	571 414	884 660	586 697	386 092	**7 136**	10 218	16 317	8 771	5 142
Générations II	**114 006**	178 714	231 969	167 054	119 088	**1 913**	2 921	3 923	2 298	1 464
Générations de base	**400 148**	615 807	584 550	445 788	257 098	**7 099**	10 585	10 342	6 379	3 270
Police avec garantie de 75/75	**523 545**	548 259	598 486	288 894	87 265	**11 690**	11 861	13 326	5 203	1 397
Police avec garantie de 75/100	**1 281 252**	1 420 249	1 635 385	692 063	315 241	**28 161**	30 312	36 001	12 349	5 011
Police avec garantie de 100/100	**192 742**	241 552	340 976	259 013	132 289	**4 112**	5 021	7 334	4 531	2 068
Police avec garantie de 75/75 SP1	**132 864**	160 780	22 615	—	—	**2 901**	3 386	488	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**503 430**	508 231	50 299	16 294	7 065	**10 804**	10 555	1 074	281	108
Police avec garantie de 100/100 SP1	**36 357**	19 433	1 724	—	—	**760**	395	36	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**32 567**	18 735	36 783	19 025	13 820	**833**	450	879	356	223
Police avec garantie de 75/100 SP2	**56 951**	104 922	131 294	11 090	713	**1 456**	2 516	3 138	208	11
Police avec garantie de 100/100 SP2	**3 989**	4 117	3 770	—	—	**102**	99	90	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**18,45**	17,95	18,56	15,08	13,46	**0,50**	(0,61)
Générations I	**18,42**	17,88	18,44	14,95	13,32	**0,54**	(0,56)
Générations II	**16,78**	16,34	16,91	13,75	12,29	**0,44**	(0,57)
Générations de base	**17,74**	17,19	17,69	14,31	12,72	**0,55**	(0,50)
Police avec garantie de 75/75	**22,33**	21,63	22,27	18,01	16,01	**0,70**	(0,64)
Police avec garantie de 75/100	**21,98**	21,34	22,01	17,84	15,89	**0,64**	(0,67)
Police avec garantie de 100/100	**21,34**	20,79	21,51	17,49	15,63	**0,55**	(0,72)
Police avec garantie de 75/75 SP1	**21,83**	21,06	21,58	—	—	**0,77**	(0,52)
Police avec garantie de 75/100 SP1	**21,46**	20,77	21,35	17,24	15,31	**0,69**	(0,58)
Police avec garantie de 100/100 SP1	**20,91**	20,32	20,98	—	—	**0,59**	(0,66)
Police avec garantie de 75/75 SP2	**25,58**	23,99	23,91	18,72	16,11	**1,59**	0,08
Police avec garantie de 75/100 SP2	**25,57**	23,98	23,90	18,71	16,10	**1,59**	0,08
Police avec garantie de 100/100 SP2	**25,55**	23,97	23,89	—	—	**1,58**	0,08

1. LE FONDS

Le Fonds Fidelity Étoile du Nord SF355 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Northstar Fund (Fidelity) SF355

Supplemental Information *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,70**	3,68	3,68	3,70	3,73
Générations I	**3,49**	3,47	3,46	3,48	3,51
Générations II	**3,81**	3,79	3,80	3,81	3,85
Générations de base	**3,27**	3,24	3,25	3,26	3,29
Police avec garantie de 75/75	**3,26**	3,24	3,25	3,26	3,30
Police avec garantie de 75/100	**3,48**	3,46	3,47	3,48	3,53
Police avec garantie de 100/100	**3,81**	3,80	3,80	3,81	3,86
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,80**	2,79	2,78	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**3,13**	3,11	3,11	3,13	3,17
Police avec garantie de 100/100 SP1	**3,55**	3,55	3,59	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**3,24**	16,66	4,50	6,07	10,34

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS FIDELITY DISCIPLINE ACTIONS AMÉRIQUE SF356

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds Fidelity Discipline Actions Amérique SF356

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds Fidelity Discipline Actions Amérique SF356, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds Fidelity Discipline Actions Amérique SF356 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds Fidelity Discipline Actions Amérique SF356

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Fidelity Investments Canada s.r.i.

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	851 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**59**	—
Montant à recevoir des courtiers	**19**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**58 073**	56 256
Total des placements	**58 073**	56 256
Total de l'actif	**58 151 $**	57 107 $
Passif		
Découverts	**30 $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	62
Montant à payer aux courtiers	**—**	864
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**30**	926
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**58 121 $**	56 181 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**7 374 $**	116 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**7 374**	116
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**1 718**	1 785
Autres	**164**	166
Total des charges	**1 882**	1 951
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**5 492 $**	(1 835) $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**56 181 $**	71 071 $
Dépôts des titulaires de contrats	**5 132**	7 781
Retraits des titulaires de contrats	**(8 684)**	(20 836)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**5 492**	(1 835)
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**1 940**	(14 890)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**58 121 $**	56 181 $

Fonds Fidelity Discipline Actions Amérique SF356

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**5 492 $**	(1 835) $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(1 400)**	(762)
(Profits) pertes latents	**(3 487)**	1 231
Produit brut de la cession d'actifs	**9 977**	20 050
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(4 420)**	(5 284)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(2 487)**	(585)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**(121)**	75
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**(883)**	684
	2 671	13 574
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**5 132**	7 781
Retraits des titulaires de contrats	**(8 684)**	(20 836)
	(3 552)	(13 055)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(881)**	519
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**851**	332
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**(30) $**	851 $

Fonds Fidelity Discipline Actions Amérique SF356
Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds Fidelity Discipline Actions Amérique, série O	2,514,856	48,825	58,073
Total des placements		48,825	58,073

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Apple Inc.	4.06%
Alphabet Inc., cat. A	3.99%
Becton, Dickinson and Company	2.30%
Visa Inc., cat. A	2.30%
Amazon.com Inc.	2.28%
Danaher Corp.	2.27%
Intel Corp.	2.10%
Boeing Co.	1.90%
Salesforce.com Inc.	1.81%
Regions Financial Corp.	1.78%
Concho Resources Inc.	1.73%
Citigroup Inc.	1.71%
JPMorgan Chase & Co.	1.67%
Humana Inc.	1.54%
United Technologies Corp.	1.52%
Walt Disney Co.	1.47%
Broadcom Ltd.	1.46%
Lockheed Martin Corporation	1.45%
Bristol-Myers Squibb Co.	1.40%
Discover Financial Services	1.38%
Adobe Systems Inc.	1.38%
Altria Group Inc.	1.34%
International Business Machines Corp.	1.33%
Comcast Corp., cat. A	1.30%
Corning Inc.	1.29%

Fonds Fidelity Discipline Actions Amérique SF356

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**787 684**	804 451	1 102 855	723 158	604 885	**14 999**	13 906	19 314	10 880	7 572
Générations I	**253 026**	299 354	534 949	224 275	213 822	**5 066**	5 439	9 841	3 542	2 809
Générations II	**128 615**	197 296	234 298	154 788	109 039	**2 155**	3 010	3 631	2 066	1 214
Générations de base	**211 431**	233 411	304 329	220 680	105 379	**3 722**	3 723	4 906	3 050	1 209
Police avec garantie de 75/75	**200 427**	192 953	232 057	94 582	40 873	**4 983**	4 345	5 283	1 846	662
Police avec garantie de 75/100	**496 557**	508 672	795 708	336 858	146 500	**12 159**	11 302	17 901	6 506	2 353
Police avec garantie de 100/100	**152 612**	195 413	302 702	104 096	59 038	**3 636**	4 239	6 670	1 976	935
Police avec garantie de 75/75 SP1	**59 904**	59 665	3 751	—	—	**1 376**	1 234	78	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**362 888**	330 545	109 316	60 105	42 306	**8 224**	6 763	2 253	1 058	616
Police avec garantie de 100/100 SP1	**38 076**	64 568	1 536	—	—	**843**	1 296	31	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**13 023**	14 169	20 937	5 393	—	**348**	332	480	102	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**19 147**	21 598	25 328	9 185	—	**512**	506	580	175	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**3 649**	3 757	4 487	3 983	4 232	**98**	88	103	76	65

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**19,04**	17,29	17,51	15,04	12,52	**1,75**	(0,22)
Générations I	**20,02**	18,17	18,40	15,79	13,14	**1,85**	(0,23)
Générations II	**16,76**	15,25	15,50	13,35	11,14	**1,51**	(0,25)
Générations de base	**17,61**	15,95	16,12	13,82	11,47	**1,66**	(0,17)
Police avec garantie de 75/75	**24,86**	22,52	22,77	19,51	16,20	**2,34**	(0,25)
Police avec garantie de 75/100	**24,49**	22,22	22,50	19,32	16,06	**2,27**	(0,28)
Police avec garantie de 100/100	**23,83**	21,69	22,03	18,98	15,84	**2,14**	(0,34)
Police avec garantie de 75/75 SP1	**22,97**	20,68	20,78	—	—	**2,29**	(0,10)
Police avec garantie de 75/100 SP1	**22,66**	20,46	20,61	17,61	14,57	**2,20**	(0,15)
Police avec garantie de 100/100 SP1	**22,14**	20,06	20,29	—	—	**2,08**	(0,23)
Police avec garantie de 75/75 SP2	**26,72**	23,42	22,91	19,00	—	**3,30**	0,51
Police avec garantie de 75/100 SP2	**26,72**	23,42	22,91	19,00	—	**3,30**	0,51
Police avec garantie de 100/100 SP2	**26,75**	23,45	22,94	19,03	15,29	**3,30**	0,51

1. LE FONDS

Le Fonds Fidelity Discipline Actions Amérique SF356 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds Fidelity Discipline Actions Amérique SF356

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,53**	3,53	3,51	3,52	3,53
Générations I	**3,48**	3,48	3,46	3,46	3,48
Générations II	**3,82**	3,79	3,79	3,79	3,80
Générations de base	**3,31**	3,31	3,29	3,29	3,32
Police avec garantie de 75/75	**3,31**	3,30	3,29	3,29	3,32
Police avec garantie de 75/100	**3,48**	3,48	3,46	3,46	3,49
Police avec garantie de 100/100	**3,81**	3,80	3,79	3,79	3,81
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,69**	2,68	2,68	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,96**	2,95	2,95	2,95	2,97
Police avec garantie de 100/100 SP1	**3,36**	3,34	3,37	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**7,83**	7,56	13,75	12,35	67,82

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS MONDIAL ÉQUILIBRÉ (MACKENZIE) SF513

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds mondial équilibré (Mackenzie) SF513

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds mondial équilibré (Mackenzie) SF513, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds mondial équilibré (Mackenzie) SF513 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds mondial équilibré (Mackenzie) SF513

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Placements Mackenzie

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**248 $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**66**	53
Montant à recevoir des courtiers	**—**	35
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**109 077**	83 764
Total des placements	**109 077**	83 764
Total de l'actif	**109 391 $**	83 852 $
Passif		
Découverts	**— $**	37 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**207**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**207**	37
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**109 184 $**	83 815 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**6 894 $**	4 655 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**6 894**	4 655
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**2 379**	1 733
Autres	**210**	146
Total des charges	**2 589**	1 879
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**4 305 $**	2 776 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**83 815 $**	54 620 $
Dépôts des titulaires de contrats	**29 114**	32 242
Retraits des titulaires de contrats	**(8 050)**	(5 823)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**4 305**	2 776
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**25 369**	29 195
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**109 184 $**	83 815 $

Fonds mondial équilibré (Mackenzie) SF513

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**4 305 $**	2 776 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(420)**	(163)
(Profits) pertes latents	**(3 287)**	(785)
Produit brut de la cession d'actifs	**7 179**	3 235
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(25 598)**	(27 957)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(3 187)**	(3 707)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**(13)**	38
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**242**	(496)
	(20 779)	(27 059)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**29 114**	32 242
Retraits des titulaires de contrats	**(8 050)**	(5 823)
	21 064	26 419
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**285**	(640)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**(37)**	603
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**248 $**	(37) $

Fonds mondial équilibré (Mackenzie) SF513
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds mondial équilibré Mackenzie Ivy, série S*	5,855,575	102,938	109,077
Total des placements		102,938	109,077

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Oracle Corp.	4.34%
Henry Schein Inc.	4.13%
W.W. Grainger Inc.	4.09%
Brookfield Asset Management Inc., cat. A, à droit de vote restreint	3.96%
Amcor Ltd.	3.79%
Hennes & Mauritz AB, cat. B	3.51%
Omnicom Group Inc.	3.43%
Seven & i Holdings Co. Ltd.	3.35%
Hyundai Motor Co.	2.94%
Johnson & Johnson	2.94%
Techtronic Industries Co. Ltd.	2.82%
United Parcel Service Inc., cat. B	2.79%
Nike Inc., cat. B	2.75%
Costco Wholesale Corp.	2.49%
CK Hutchison Holdings Ltd.	2.47%
Publicis Groupe SA	2.00%
The Procter & Gamble Co.	1.99%
Danaher Corp.	1.99%
Henkel AG & Co. KGaA	1.98%
U.S. Bancorp	1.89%
Admiral Group PLC	1.86%
Samsonite International SA	1.77%
Bridgestone Corp.	1.69%
Sonic Healthcare Ltd.	1.64%
Ansell Ltd.	1.48%

*L’émetteur de ce titre et l’émetteur du fonds sont des sociétés liées.

Fonds mondial équilibré (Mackenzie) SF513

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**1 030 803**	732 524	503 486	210 088	110 769	**18 934**	12 837	8 532	3 229	1 583
Police avec garantie de 75/100	**2 753 696**	2 143 373	1 818 684	849 424	498 575	**50 439**	37 476	30 765	13 039	7 123
Police avec garantie de 100/100	**539 104**	524 386	561 409	360 005	251 079	**9 716**	9 035	9 372	5 462	3 551
Police avec garantie de 75/75 SP1	**281 868**	223 201	6 693	860	—	**4 735**	3 562	103	12	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**1 077 114**	831 310	120 355	16 345	15 344	**17 956**	13 188	1 842	226	197
Police avec garantie de 100/100 SP1	**160 228**	170 896	8 192	—	—	**2 634**	2 680	124	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**31 105**	48 400	28 877	9 729	—	**600**	866	485	144	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**164 093**	199 251	175 465	23 556	21 429	**3 167**	3 565	2 951	349	287
Police avec garantie de 100/100 SP2	**51 982**	33 947	26 505	21 067	20 087	**1 003**	607	446	312	269

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**18,37**	17,52	16,95	15,37	14,30	**0,85**	0,57
Police avec garantie de 75/100	**18,32**	17,48	16,92	15,35	14,29	**0,84**	0,56
Police avec garantie de 100/100	**18,02**	17,23	16,69	15,17	14,14	**0,79**	0,54
Police avec garantie de 75/75 SP1	**16,80**	15,96	15,37	13,89	—	**0,84**	0,59
Police avec garantie de 75/100 SP1	**16,67**	15,86	15,30	13,85	12,85	**0,81**	0,56
Police avec garantie de 100/100 SP1	**16,44**	15,68	15,16	—	—	**0,76**	0,52
Police avec garantie de 75/75 SP2	**19,29**	17,88	16,81	14,82	—	**1,41**	1,07
Police avec garantie de 75/100 SP2	**19,30**	17,89	16,82	14,82	13,40	**1,41**	1,07
Police avec garantie de 100/100 SP2	**19,30**	17,89	16,82	14,83	13,40	**1,41**	1,07

1. LE FONDS

Le Fonds mondial équilibré (Mackenzie) SF513 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Placements Mackenzie, qui est une filiale de Mackenzie Inc. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds mondial équilibré (Mackenzie) SF513

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,87**	2,85	2,86	2,85	2,86
Police avec garantie de 75/100	**2,93**	2,91	2,91	2,90	2,90
Police avec garantie de 100/100	**3,09**	3,07	3,07	3,06	3,06
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,45**	2,47	2,45	2,43	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,61**	2,63	2,61	2,61	2,61
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,84**	2,84	2,84	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**7,39**	4,58	1,96	21,26	13,61

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE VALEUR MONDIAL (MACKENZIE) SF514

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de valeur mondial (Mackenzie) SF514

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de valeur mondial (Mackenzie) SF514, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de valeur mondial (Mackenzie) SF514 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de valeur mondial (Mackenzie) SF514

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Placements Mackenzie

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**5 $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	49
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**25 159**	23 137
Total des placements	**25 159**	23 137
Total de l'actif	**25 164 $**	23 186 $
Passif		
Découverts	**— $**	57 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**13**	1
Montant à payer aux courtiers	**24**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**37**	58
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**25 127 $**	23 128 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**2 389 $**	2 705 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**2 389**	2 705
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**374**	302
Autres	**41**	33
Total des charges	**415**	335
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 974 $**	2 370 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**23 128 $**	21 367 $
Dépôts des titulaires de contrats	**3 284**	1 790
Retraits des titulaires de contrats	**(3 259)**	(2 399)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 974**	2 370
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**1 999**	1 761
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**25 127 $**	23 128 $

Fonds de valeur mondial (Mackenzie) SF514

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 974 $**	2 370 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(903)**	(587)
(Profits) pertes latents	**(1 209)**	(2 117)
Produit brut de la cession d'actifs	**3 120**	3 208
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(2 753)**	(2 289)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(277)**	—
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**12**	(3)
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**73**	(13)
	37	569
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**3 284**	1 790
Retraits des titulaires de contrats	**(3 259)**	(2 399)
	25	(609)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**62**	(40)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**(57)**	(17)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**5 $**	(57) $

Fonds de valeur mondial (Mackenzie) SF514
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds de valeur Mackenzie Cundill, série S*	1,267,412	17,601	25,159
Total des placements		17,601	25,159

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Citigroup Inc.	6.81%
Wells Fargo & Co.	6.40%
Bank of America Corp.	6.30%
American International Group, Inc.	4.57%
Liberty Global PLC, cat. A	3.84%
DAVITA Inc.	3.50%
Chesapeake Energy Corp., 5,75 %, priv., convertibles, série A	3.34%
Twenty-First Century Fox Inc.	3.15%
International Business Machines Corp.	2.88%
The Goldman Sachs Group Inc.	2.45%
Union Pacific Corp.	2.41%
POSCO	2.39%
Standard Chartered PLC	2.38%
HCA Holdings Inc.	2.32%
Sanofi SA	2.23%
Hitachi Ltd.	2.21%
Wabtec Corp.	2.20%
Samsung Electronics Co. Ltd.	2.17%
Discovery Communications Inc., cat. C	2.12%
Baidu Inc., CAAE	2.08%
SoftBank Group Corp.	2.07%
CVS Health Corp.	2.06%
The Weir Group PLC	1.98%
BorgWarner Inc.	1.93%
Tenaris SA, CAAE	1.88%

*L’émetteur de ce titre et l’émetteur du fonds sont des sociétés liées.

Fonds de valeur mondial (Mackenzie) SF514

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu'il est précisé à la note 4, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**80 461**	66 699	115 971	115 348	102 392	**1 307**	1 012	1 602	1 663	1 455
Police avec garantie de 75/100	**282 968**	251 070	386 837	432 767	406 034	**4 515**	3 751	5 273	6 171	5 721
Police avec garantie de 100/100	**246 833**	237 841	296 832	263 237	211 578	**3 815**	3 455	3 950	3 678	2 932
Police avec garantie de 75/75 SP1	**71 805**	64 668	—	1 014	6 512	**1 238**	1 037	—	15	96
Police avec garantie de 75/100 SP1	**103 014**	91 714	26 879	28 136	11 405	**1 745**	1 449	386	421	168
Police avec garantie de 100/100 SP1	**115 999**	88 805	3 855	—	—	**1 914**	1 373	54	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**—**	—	6 923	8 485	2 365	**—**	—	110	137	37
Police avec garantie de 75/100 SP2	**33 020**	34 261	14 903	14 291	10 047	**656**	617	237	230	155
Police avec garantie de 100/100 SP2	**20 085**	20 508	22 358	22 865	20 669	**400**	370	356	369	319

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**16,24**	15,17	13,81	14,41	14,21	**1,07**	1,36
Police avec garantie de 75/100	**15,96**	14,94	13,63	14,26	14,09	**1,02**	1,31
Police avec garantie de 100/100	**15,46**	14,53	13,31	13,97	13,86	**0,93**	1,22
Police avec garantie de 75/75 SP1	**17,25**	16,03	—	15,09	14,81	**1,22**	2,15
Police avec garantie de 75/100 SP1	**16,94**	15,80	14,36	14,97	14,74	**1,14**	1,44
Police avec garantie de 100/100 SP1	**16,50**	15,46	14,12	—	—	**1,04**	1,34
Police avec garantie de 75/75 SP2	**—**	—	15,92	16,13	15,44	**—**	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**19,88**	18,02	15,91	16,12	15,43	**1,86**	2,11
Police avec garantie de 100/100 SP2	**19,90**	18,04	15,93	16,13	15,44	**1,86**	2,11

1. LE FONDS

Le Fonds de valeur mondial (Mackenzie) SF514 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Placements Mackenzie, qui est une filiale de Mackenzie Inc. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds de valeur mondial (Mackenzie) SF514

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**3,05**	3,06	3,04	2,98	2,95
Police avec garantie de 75/100	**3,27**	3,28	3,26	3,20	3,17
Police avec garantie de 100/100	**3,66**	3,66	3,65	3,58	3,55
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,55**	2,55	—	2,53	2,48
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,88**	2,87	2,91	2,84	2,81
Police avec garantie de 100/100 SP1	**3,32**	3,33	3,35	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**11,51**	11,31	10,23	11,70	17,51

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D’ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS MONDIAL D'ACTIONS D'INFRASTRUCTURE (GESTION DES CAPITAUX LONDON) SF515

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds mondial d'actions d'infrastructure (Gestion des capitaux London) SF515

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds mondial d'actions d'infrastructure (Gestion des capitaux London) SF515, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds mondial d'actions d'infrastructure (Gestion des capitaux London) SF515 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds mondial d'actions d'infrastructure (Gestion des capitaux London) SF515

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion des capitaux London, une division de Groupe de gestion d'actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**1 776 $**	527 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**100**	86
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**—**	24
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**2**	2
Placements		
Obligations	**—**	—
Actions	**53 597**	46 120
Parts de fonds de placement	**—**	—
Total des placements	**53 597**	46 120
Total de l'actif	**55 475 $**	46 759 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**21**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**21**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**55 454 $**	46 759 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**6 827 $**	2 750 $
Produits (pertes) divers	**(50)**	(104)
Total des produits	**6 777**	2 646
Charges		
Frais de gestion (note 7)	**331**	246
Coût de transaction	**134**	115
Retenues d'impôt à la source	**209**	183
Autres	**22**	16
Total des charges	**696**	560
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**6 081 $**	2 086 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**46 759 $**	39 143 $
Dépôts des titulaires de contrats	**13 006**	10 840
Retraits des titulaires de contrats	**(10 392)**	(5 310)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**6 081**	2 086
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**8 695**	7 616
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**55 454 $**	46 759 $

Fonds mondial d'actions d'infrastructure (Gestion des capitaux London) SF515

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**6 081 $**	2 086 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(3 590)**	(649)
(Profits) pertes latents	**(1 327)**	(449)
Produit brut de la cession d'actifs	**45 770**	35 765
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(48 330)**	(42 249)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**(14)**	7
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**45**	(40)
	(1 365)	(5 529)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**13 006**	10 840
Retraits des titulaires de contrats	**(10 392)**	(5 310)
	2 614	5 530
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**1 249**	1
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**527**	526
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**1 776 $**	527 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus	**1 891 $**	1 725 $

Fonds mondial d'actions d'infrastructure (Gestion des capitaux London) SF515

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires canadiennes			
Énergie			
Enbridge Inc.	34,169	1,839	1,680
Enbridge Income Fund Holdings Inc.	16,123	519	481
Inter Pipeline Ltd.	14,557	400	379
Pembina Pipeline Corp.	1,230	52	56
TransCanada Corp.	16,473	961	1,008
Produits industriels			
Westshore Terminals Investment Corp.	17,003	417	447
Services publics			
Atlantic Power Corp.	9,022	27	27
Polaris Infrastructure Inc.	1,857	17	32
Valener Inc.	2,432	52	55
Total des actions ordinaires canadiennes		4,284	4,165
Actions ordinaires américaines			
Énergie			
Kinder Morgan Inc.	33,066	955	752
ONEOK Inc.	17,160	1,162	1,154
Overseas Shipholding Group Inc.	88,478	489	305
The Williams Companies Inc.	8,743	346	335
Produits industriels			
Macquarie Infrastructure Corp.	8,177	768	661
Services publics			
American Electric Power Co. Inc.	2,597	235	240
CenterPoint Energy Inc.	18,384	699	656
Consolidated Edison Inc.	8,240	851	881
Dominion Energy Inc.	6,029	563	615
DTE Energy Co.	117	15	16
Duke Energy Corp.	20,179	2,062	2,136
Entergy Corp.	6,372	667	653
Exelon Corp.	31,667	1,238	1,571
FirstEnergy Corp.	24,901	1,028	960
Great Plains Energy Inc.	15,265	618	619

Fonds mondial d'actions d'infrastructure (Gestion des capitaux London) SF515

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires américaines (suite)			
Services publics (suite)			
NextEra Energy Inc.	5,852	769	1,150
NRG Yield Inc.,cat. A	3,133	71	74
PPL Corp.	27,177	1,319	1,059
Public Service Enterprise Group Inc.	6,664	401	432
Sempra Energy	482	72	65
Southern Co.	30,483	1,860	1,845
Spark Energy Inc.	25,064	459	391
The AES Corp.	51,572	799	703
Vistra Energy Corp.	7,407	175	171
Total des actions ordinaires américaines		17,621	17,444
Actions ordinaires mondiales			
Australie			
Macquarie Atlas Roads Group	76,937	365	474
Sydney Airport Authority	63,093	440	435
Transurban Group, droits	14,375	-	14
Transurban Group, titres agrafés	177,294	1,718	2,159
Autriche			
Flughafen Wien AG	2,965	117	151
Bermudes			
China Water Affairs Ltd.	43,752	43	50
Cosco Pacific Ltd.	148,092	219	194
Kunlun Energy Co. Ltd.	366,952	395	481
Shenzhen International Holdings Ltd.	397,426	866	952
Sinopec Kantons Holdings Ltd.	249,882	201	203
Teekay Tankers Ltd.	29,360	75	52
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	26,469	27	24
Brésil			
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	38,977	508	513
Ultrapar Participacoes SA	9,351	260	267
Chine			
Beijing Capital International Airport Co. Ltd.	586,041	1,139	1,109

Fonds mondial d'actions d'infrastructure (Gestion des capitaux London) SF515

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires mondiales (suite)			
Chine (suite)			
Jiangsu Expressway Co. Ltd.	573,061	1,016	1,098
Qingdao Port International Co. Ltd.	179,355	136	151
Shenzhen Expressway Co. Ltd.	637,550	748	814
Zhejiang Expressway Co. Ltd.	671,367	1,016	929
France			
Aéroports de Paris	1,801	372	431
Engie SA	1,258	28	27
Groupe Eurotunnel SA	36,515	520	591
Allemagne			
E.ON SE	65,910	923	899
Fraport AG	2,713	347	376
RWE AG	21,006	633	539
Hong Kong			
China Merchants Holdings (International) Co. Ltd.	276,498	1,013	911
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	282,181	658	661
Italie			
A2A SPA	297,509	689	692
ACEA SPA	12,771	242	297
Ansaldo STS SPA	24,241	282	439
ASTM SPA	11,542	209	422
Atlantia SPA	51,101	1,842	2,028
Enav SPA	73,801	409	502
Enel SPA	218,308	1,283	1,689
IREN SPA	180,742	602	682
SIAS SPA	41,837	582	979
Snam SPA	182,980	1,085	1,127
Japon			
The Sumitomo Warehouse Co. Ltd.	19,476	164	177
Îles Marshall			
International Seaways Inc.	22,530	571	523

Fonds mondial d'actions d'infrastructure (Gestion des capitaux London) SF515

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires mondiales (suite)			
Mexique			
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	32,380	220	211
OHL Mexico SAB de CV	321,023	531	671
Nouvelle-Zélande			
Auckland International Airport Ltd.	10,100	50	58
Singapour			
China Aviation Oil Singapore Corp. Ltd.	315,593	451	481
Espagne			
Abertis Infraestructuras SA	109,044	2,279	3,053
Aena SM	7,780	1,350	1,982
Iberdrola SA	50,804	469	495
Suisse			
Flughafen Zuerich AG	547	144	157
Royaume-Uni			
BBA Aviation PLC	69,807	367	415
National Grid Transco PLC	27,085	485	403
Total des actions ordinaires mondiales		28,089	31,988
Total des actions		49,994	53,597
Coûts de transaction (se reporter aux notes annexes)		(79)	
Total des placements		49,915	53,597

Fonds mondial d'actions d'infrastructure (Gestion des capitaux London) SF515

Notes annexes du tableau des placements

(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds mondial d'actions d'infrastructure (Gestion des capitaux London) SF515 (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Dans le tableau des placements, les instruments financiers sont classés en fonction du pays de l'émetteur.

C. Risque de change (suite)

Le tableau ci-dessous indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante au 31 décembre, exprimée en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Le tableau illustre également l'incidence possible sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toute autre variable demeurant constante par ailleurs. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

2017

Devise	**Placements**	**Trésorerie, dépôts à court terme et découverts**	**Total***	**Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats**
Dollar américain	**18 825 $**	**278 $**	**19 103 $**	**191 $**
Euro	**17 401**	**—**	**17 401**	**174**
Dollar de Hong Kong	**7 578**	**—**	**7 578**	**76**
Dollar australien	**3 083**	**—**	**3 083**	**31**
Autres devises	**2 572**	**40**	**2 612**	**26**
Total	**49 459 $**	**318 $**	**49 777 $**	**498 $**
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			**89,8%**	**0,9%**

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

2016

Devise	Placements	Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Total*	Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats
Dollar américain	18 912 $	194 $	19 106 $	191 $
Euro	11 612	—	11 612	116
Dollar de Hong Kong	2 861	—	2 861	29
Dollar australien	2 662	23	2 685	27
Autres devises	5 556	35	5 591	56
Total	41 603 $	252 $	41 855 $	419 $
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			89,5%	0,9%

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

D. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de titres et d'autres instruments financiers conformes à la stratégie de placement. Le risque maximal lié aux instruments financiers équivaut à leur juste valeur.

Pour le Fonds, l'exposition à l'autre risque de prix découle principalement de ses placements dans des titres de capitaux propres. Au 31 décembre 2017, si les cours en vigueur sur les Bourses respectives où se négocient ces titres avaient augmenté (ou diminué) de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif aurait augmenté (ou diminué) d'environ 536 $ (461 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 1,0% (1,0% au 31 décembre 2016) du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

Fonds mondial d'actions d'infrastructure (Gestion des capitaux London) SF515

Notes annexes du tableau des placements

(en milliers de $ canadiens)

E. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	**24 262 $**	**29 335 $**	**— $**	**53 597 $**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**24 262 $**	**29 335 $**	**— $**	**53 597 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	24 709 $	21 411 $	— $	46 120 $
Total des actifs évalués à la juste valeur	24 709 $	21 411 $	— $	46 120 $

Conformément à sa méthode d'évaluation, le Fonds applique des facteurs d'ajustement de la juste valeur aux cours du marché pour certaines actions autres que nord-américaines lorsque les fluctuations intrajournalières des Bourses nord-américaines dépassent les seuils de tolérance prédéfinis. Les facteurs d'ajustement sont appliqués pour permettre l'estimation de l'incidence qu'auraient sur les justes valeurs des événements se produisant entre la clôture des marchés boursiers à l'extérieur de l'Amérique du Nord et la clôture du marché pour le Fonds. Si les facteurs d'ajustement de la juste valeur sont appliqués, les actions autres que nord-américaines sont classées dans le niveau 2. Par conséquent, les actions autres que nord-américaines ont été fréquemment transférées entre le niveau 1 (cours du marché non ajustés) et le niveau 2 (cours du marché ajustés). Au 31 décembre 2017, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 2 au 31 décembre 2016).

Fonds mondial d'actions d'infrastructure (Gestion des capitaux London) SF515

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu'il est précisé à la note 3, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**151 537**	118 475	176 993	122 011	35 460	**2 543**	1 796	2 623	1 707	456
Police avec garantie de 75/100	**344 164**	227 708	295 938	208 852	66 503	**5 692**	3 409	4 341	2 897	850
Police avec garantie de 100/100	**78 569**	57 232	61 506	55 028	21 075	**1 261**	834	881	748	265
Police avec garantie de 75/75 SP1	**121 292**	85 436	15 486	11 778	2 148	**2 118**	1 340	236	169	28
Police avec garantie de 75/100 SP1	**165 990**	94 408	20 941	18 106	11 488	**2 849**	1 460	316	257	150
Police avec garantie de 100/100 SP1	**34 944**	31 279	—	—	—	**584**	473	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**18 591**	21 173	22 000	21 299	7 645	**372**	372	367	325	104
Police avec garantie de 75/100 SP2	**41 487**	75 965	23 937	15 701	5 697	**831**	1 334	399	240	78
Police avec garantie de 100/100 SP2	**15 099**	1 649	1 192	1 232	5 707	**302**	29	20	19	78

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**16,78**	15,16	14,82	13,99	12,86	**1,62**	0,34
Police avec garantie de 75/100	**16,54**	14,97	14,67	13,87	12,78	**1,57**	0,30
Police avec garantie de 100/100	**16,04**	14,57	14,32	13,59	12,56	**1,47**	0,25
Police avec garantie de 75/75 SP1	**17,47**	15,69	15,25	14,32	13,09	**1,78**	0,44
Police avec garantie de 75/100 SP1	**17,16**	15,47	15,08	14,20	13,03	**1,69**	0,39
Police avec garantie de 100/100 SP1	**16,72**	15,14	—	—	—	**1,58**	0,69
Police avec garantie de 75/75 SP2	**20,03**	17,57	16,67	15,27	13,63	**2,46**	0,90
Police avec garantie de 75/100 SP2	**20,02**	17,56	16,66	15,26	13,62	**2,46**	0,90
Police avec garantie de 100/100 SP2	**20,03**	17,57	16,67	15,27	13,63	**2,46**	0,90

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Actions

Les actions sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Revenu de dividendes – Est cumulé à compter de la date ex-dividende et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers

Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu de dividendes, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

n) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

o) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

4. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

6. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

Fonds mondial d'actions d'infrastructure (Gestion des capitaux London) SF515

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,98**	2,98	2,97	2,98	3,01
Police avec garantie de 75/100	**3,19**	3,19	3,19	3,20	3,25
Police avec garantie de 100/100	**3,51**	3,50	3,51	3,52	3,59
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,42**	2,42	2,42	2,42	2,45
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,74**	2,74	2,74	2,75	2,79
Police avec garantie de 100/100 SP1	**3,18**	3,17	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**90,87**	83,48	91,41	35,76	46,94

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS ÉQUILIBRÉ CANADIEN MAXXUM (MACKENZIE) SF519

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds équilibré canadien Maxxum (Mackenzie) SF519

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds équilibré canadien Maxxum (Mackenzie) SF519, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds équilibré canadien Maxxum (Mackenzie) SF519 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds équilibré canadien Maxxum (Mackenzie) SF519

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Placements Mackenzie

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**86 $**	12 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	3
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**25 723**	20 904
Total des placements	**25 723**	20 904
Total de l'actif	**25 809 $**	20 919 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**5**	—
Montant à payer aux courtiers	**27**	13
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**32**	13
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**25 777 $**	20 906 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**2 066 $**	1 552 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**2 066**	1 552
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**593**	499
Autres	**65**	56
Total des charges	**658**	555
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 408 $**	997 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**20 906 $**	19 118 $
Dépôts des titulaires de contrats	**5 011**	1 831
Retraits des titulaires de contrats	**(1 548)**	(1 040)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 408**	997
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**4 871**	1 788
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**25 777 $**	20 906 $

Fonds équilibré canadien Maxxum (Mackenzie) SF519

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 408 $**	997 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(75)**	(43)
(Profits) pertes latents	**(734)**	(106)
Produit brut de la cession d'actifs	**1 737**	1 890
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(4 491)**	(2 101)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(1 256)**	(1 404)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**8**	(5)
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**14**	70
	(3 389)	(702)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**5 011**	1 831
Retraits des titulaires de contrats	**(1 548)**	(1 040)
	3 463	791
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**74**	89
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**12**	(77)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**86 $**	12 $

Fonds équilibré canadien Maxxum (Mackenzie) SF519
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds canadien équilibré Mackenzie, série S*	1,793,527	24,636	25,723
Total des placements		24,636	25,723

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Banque Royale du Canada	2.19%
Province de Québec, 3,50 %, 01-12-2045	2.09%
La Banque Toronto-Dominion	2.04%
La Banque de Nouvelle-Écosse	1.97%
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1.92%
Dollarama Inc.	1.74%
Société Financière Manuvie	1.61%
Province de l'Ontario, 2,90 %, 02-12-2046	1.35%
Province de l'Ontario, 2,60 %, 02-06-2027	1.35%
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	1.33%
Rogers Communications Inc., cat. B, sans droit de vote	1.27%
Trésorerie et dépôts à court terme	1.25%
The Berkeley Group Holdings PLC	1.18%
BCE Inc.	1.16%
T. Rowe Price Group Inc.	1.16%
Lear Corp.	1.15%
Apple Inc.	1.15%
Samsung Electronics Co. Ltd.	1.11%
Constellation Software Inc.	1.02%
Banque Nationale du Canada	0.97%
Express Scripts Holding Co.	0.95%
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 01-12-2047, rendement réel	0.94%
WPX Energy Inc.	0.90%
SM Energy Co.	0.90%
Province de l'Ontario, 2,80 %, 02-06-2048	0.89%

*L'émetteur de ce titre et l'émetteur du fonds sont des sociétés liées.

Fonds équilibré canadien Maxxum (Mackenzie) SF519

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**203 636**	201 836	241 391	194 144	220 961	**2 723**	2 544	2 894	2 333	2 439
Police avec garantie de 75/100	**1 319 005**	1 028 639	1 005 514	984 644	998 292	**17 538**	12 897	11 994	11 781	8 193
Police avec garantie de 100/100	**202 992**	241 172	299 532	419 253	559 507	**2 666**	2 991	3 540	4 979	6 117
Police avec garantie de 75/75 SP1	**48 978**	48 684	—	—	—	**698**	650	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**43 080**	31 416	7 879	—	—	**608**	416	99	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**85 019**	81 583	30 449	—	—	**1 185**	1 070	379	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**2 026**	2 069	2 112	—	—	**33**	31	29	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**12 812**	13 054	10 021	—	—	**208**	194	138	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**7 263**	7 492	3 217	—	—	**118**	112	44	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**13,37**	12,61	11,99	12,02	11,04	**0,76**	0,62
Police avec garantie de 75/100	**13,30**	12,54	11,93	11,97	11,00	**0,76**	0,61
Police avec garantie de 100/100	**13,13**	12,40	11,82	11,88	10,93	**0,73**	0,58
Police avec garantie de 75/75 SP1	**14,25**	13,36	—	—	—	**0,89**	0,79
Police avec garantie de 75/100 SP1	**14,11**	13,25	12,56	—	—	**0,86**	0,69
Police avec garantie de 100/100 SP1	**13,94**	13,12	12,46	—	—	**0,82**	0,66
Police avec garantie de 75/75 SP2	**16,25**	14,89	13,76	—	—	**1,36**	1,13
Police avec garantie de 75/100 SP2	**16,25**	14,89	13,76	—	—	**1,36**	1,13
Police avec garantie de 100/100 SP2	**16,25**	14,89	13,76	—	—	**1,36**	1,13

1. LE FONDS

Le Fonds équilibré canadien Maxxum (Mackenzie) SF519 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Placements Mackenzie, qui est une filiale de Mackenzie Inc. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds équilibré canadien Maxxum (Mackenzie) SF519

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,88**	2,88	2,87	2,87	2,88
Police avec garantie de 75/100	**2,92**	2,92	2,91	2,92	2,92
Police avec garantie de 100/100	**3,09**	3,10	3,08	3,09	3,09
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,33**	2,36	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,50**	2,53	2,51	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,73**	2,75	2,74	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**7,45**	9,62	16,06	9,23	18,06

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS ÉQUILIBRÉ SAXON (MACKENZIE) SF520

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds équilibré Saxon (Mackenzie) SF520

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds équilibré Saxon (Mackenzie) SF520, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds équilibré Saxon (Mackenzie) SF520 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds équilibré Saxon (Mackenzie) SF520

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Placements Mackenzie

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	183 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**44**	32
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**22 930**	13 614
Total des placements	**22 930**	13 614
Total de l'actif	**22 974 $**	13 829 $
Passif		
Découverts	**7 $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**10**	183
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**17**	183
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**22 957 $**	13 646 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**1 554 $**	1 775 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**1 554**	1 775
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**466**	234
Autres	**49**	25
Total des charges	**515**	259
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 039 $**	1 516 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**13 646 $**	8 530 $
Dépôts des titulaires de contrats	**9 652**	4 332
Retraits des titulaires de contrats	**(1 380)**	(732)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 039**	1 516
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**9 311**	5 116
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**22 957 $**	13 646 $

Fonds équilibré Saxon (Mackenzie) SF520

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 039 $**	1 516 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(190)**	(38)
(Profits) pertes latents	**(202)**	(1 476)
Produit brut de la cession d'actifs	**2 424**	1 089
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(10 185)**	(4 403)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(1 163)**	(263)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**(12)**	(31)
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**(173)**	189
	(8 462)	(3 417)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**9 652**	4 332
Retraits des titulaires de contrats	**(1 380)**	(732)
	8 272	3 600
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(190)**	183
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**183**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**(7) $**	183 $

Fonds équilibré Saxon (Mackenzie) SF520

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds équilibré toutes capitalisations canadiennes Mackenzie, série S*	1,859,714	21,394	22,930
Total des placements		21,394	22,930

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Banque Royale du Canada	4.15%
La Banque de Nouvelle-Écosse	4.09%
Enbridge Inc.	3.59%
Banque Canadienne Impériale de Commerce	3.39%
La Banque Toronto-Dominion	3.32%
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	2.56%
Canadian Natural Resources Ltd.	2.32%
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	2.31%
Banque de Montréal	2.16%
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2.14%
Société Financière Manuvie	1.95%
La Financière Sun Life inc.	1.91%
TransCanada Corp.	1.82%
Boardwalk REIT	1.77%
Les Compagnies Loblaw limitée	1.73%
Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	1.72%
Vanguard Mid-Cap Value ETF	1.67%
Northland Power Inc.	1.59%
Fortis Inc.	1.57%
Empire Co. Ltd., cat. A, sans droit de vote	1.52%
Province de Québec, 3,50 %, 01-12-2045	1.50%
Ressources Teck Limitée, cat. B	1.41%
TELUS Corp.	1.39%
ECN Capital Corp.	1.39%
Agrium Inc.	1.39%

*L'émetteur de ce titre et l'émetteur du fonds sont des sociétés liées.

Fonds équilibré Saxon (Mackenzie) SF520

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**182 486**	107 921	86 410	98 237	105 873	**2 427**	1 365	939	1 156	1 168
Police avec garantie de 75/100	**983 420**	583 766	446 653	476 079	460 420	**13 014**	7 352	4 832	5 582	5 062
Police avec garantie de 100/100	**130 850**	136 986	162 696	174 226	161 143	**1 711**	1 707	1 745	2 028	1 762
Police avec garantie de 75/75 SP1	**20 533**	10 136	—	—	—	**308**	144	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**284 898**	121 546	34 748	36 240	34 748	**4 232**	1 711	419	471	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**21 584**	23 005	—	—	—	**316**	320	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**12 791**	13 184	11 458	9 576	—	**218**	208	151	133	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**42 791**	53 054	33 722	34 419	—	**731**	838	445	478	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**13,30**	12,65	10,86	11,77	11,03	**0,65**	1,79
Police avec garantie de 75/100	**13,23**	12,59	10,82	11,72	10,99	**0,64**	1,77
Police avec garantie de 100/100	**13,07**	12,46	10,72	11,64	10,94	**0,61**	1,74
Police avec garantie de 75/75 SP1	**14,98**	14,18	—	—	—	**0,80**	1,37
Police avec garantie de 75/100 SP1	**14,85**	14,08	12,05	13,00	12,15	**0,77**	2,03
Police avec garantie de 100/100 SP1	**14,66**	13,93	—	—	—	**0,73**	1,32
Police avec garantie de 75/75 SP2	**17,08**	15,79	13,18	13,88	—	**1,29**	2,61
Police avec garantie de 75/100 SP2	**17,09**	15,80	13,18	13,88	—	**1,29**	2,62

1. LE FONDS

Le Fonds équilibré Saxon (Mackenzie) SF520 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Placements Mackenzie, qui est une filiale de Mackenzie Inc. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds équilibré Saxon (Mackenzie) SF520

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,86**	2,86	2,84	2,86	2,85
Police avec garantie de 75/100	**2,90**	2,90	2,88	2,90	2,89
Police avec garantie de 100/100	**3,08**	3,08	3,05	3,07	3,06
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,31**	2,35	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,47**	2,52	2,49	2,50	2,49
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,71**	2,74	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**12,52**	10,86	6,34	15,51	21,33

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE REVENU SENTINELLE (MACKENZIE) SF521

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de revenu Sentinelle (Mackenzie) SF521

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de revenu Sentinelle (Mackenzie) SF521, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de revenu Sentinelle (Mackenzie) SF521 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de revenu Sentinelle (Mackenzie) SF521

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Placements Mackenzie

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**1 091 $**	99 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**41 132**	26 854
Total des placements	**41 132**	26 854
Total de l'actif	**42 223 $**	26 953 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**18**	5
Montant à payer aux courtiers	**300**	72
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**318**	77
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**41 905 $**	26 876 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**2 009 $**	1 987 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**2 009**	1 987
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**653**	475
Autres	**70**	52
Total des charges	**723**	527
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 286 $**	1 460 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**26 876 $**	24 126 $
Dépôts des titulaires de contrats	**17 138**	4 515
Retraits des titulaires de contrats	**(3 395)**	(3 225)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 286**	1 460
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**15 029**	2 750
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**41 905 $**	26 876 $

Fonds de revenu Sentinelle (Mackenzie) SF521

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 286 $**	1 460 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(60)**	(36)
(Profits) pertes latents	**(554)**	(497)
Produit brut de la cession d'actifs	**3 803**	5 769
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(16 073)**	(6 509)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(1 394)**	(1 454)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**13**	(8)
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**228**	62
	(12 751)	(1 213)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**17 138**	4 515
Retraits des titulaires de contrats	**(3 395)**	(3 225)
	13 743	1 290
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**992**	77
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**99**	22
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**1 091 $**	99 $

Fonds de revenu Sentinelle (Mackenzie) SF521
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds de revenu Mackenzie, série S*	4,442,585	40,671	41,132
Total des placements		40,671	41,132

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Province de Québec, 3,50 %, 01-12-2045	2.83%
Province de l'Ontario, 2,60 %, 02-06-2027	2.45%
Province de l'Ontario, 2,90 %, 02-12-2046	2.27%
Province de l'Ontario, 2,80 %, 02-06-2048	1.82%
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,40 %, 15-12-2022	1.73%
Province de l'Ontario, 2,40 %, 02-06-2026	1.48%
Obligations du Trésor des États-Unis, 0,89 %, 15-02-2047	1.46%
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 01-12-2047, rendement réel	1.41%
Province de Québec, 2,75 %, 01-09-2027	1.33%
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-12-2048	1.20%
La Banque Toronto-Dominion	1.18%
La Banque de Nouvelle-Écosse	1.16%
Trésorerie et dépôts à court terme	1.08%
Banque Royale du Canada	0.99%
Province du Manitoba, 3,40 %, 05-09-2048	0.98%
Banque de Montréal	0.81%
Province de l'Ontario, coupon classique, 0,00 %, 02-12-2023	0.78%
Banque Nationale du Canada, 1,96 %, 30-06-2022	0.78%
Société Financière Manuvie	0.75%
Province de Québec, 3,50 %, 01-12-2048	0.70%
La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 25-07-2029, remb. par anticipation, 2024	0.68%
Enbridge Inc.	0.68%
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	0.65%
Fonds d'obligations tactique mondial Mackenzie, série R*	0.65%
TransCanada Corp.	0.63%

*L'émetteur de ce titre et l'émetteur du fonds sont des sociétés liées.

Fonds de revenu Sentinelle (Mackenzie) SF521

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**338 771**	268 808	326 164	286 077	234 602	**4 563**	3 489	4 011	3 477	2 659
Police avec garantie de 75/100	**1 803 193**	863 484	1 009 084	932 353	731 000	**24 148**	11 150	12 351	11 287	8 255
Police avec garantie de 100/100	**284 153**	274 869	291 832	278 410	252 523	**3 759**	3 512	3 541	3 346	2 836
Police avec garantie de 75/75 SP1	**63 845**	83 327	1 505	100	3 747	**843**	1 057	18	1	41
Police avec garantie de 75/100 SP1	**333 375**	294 901	50 791	23 580	9 800	**4 391**	3 734	608	278	108
Police avec garantie de 100/100 SP1	**3 801**	2 748	—	—	—	**49**	34	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**10 455**	6 843	20 290	—	—	**156**	96	263	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**246 551**	249 440	222 902	179 205	162 584	**3 681**	3 501	2 892	2 243	1 851
Police avec garantie de 100/100 SP2	**21 146**	21 513	34 182	30 330	35 095	**315**	302	443	379	399

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**13,47**	12,98	12,30	12,15	11,33	**0,49**	0,68
Police avec garantie de 75/100	**13,39**	12,91	12,24	12,11	11,29	**0,48**	0,67
Police avec garantie de 100/100	**13,23**	12,78	12,13	12,02	11,23	**0,45**	0,65
Police avec garantie de 75/75 SP1	**13,21**	12,69	11,98	11,81	10,98	**0,52**	0,71
Police avec garantie de 75/100 SP1	**13,17**	12,66	11,97	11,80	10,98	**0,51**	0,69
Police avec garantie de 100/100 SP1	**13,02**	12,54	—	—	—	**0,48**	(0,07)
Police avec garantie de 75/75 SP2	**14,89**	14,00	12,94	—	—	**0,89**	1,06
Police avec garantie de 75/100 SP2	**14,93**	14,04	12,98	12,51	11,39	**0,89**	1,06
Police avec garantie de 100/100 SP2	**14,92**	14,03	12,97	12,51	11,38	**0,89**	1,06

1. LE FONDS

Le Fonds de revenu Sentinelle (Mackenzie) SF521 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Placements Mackenzie, qui est une filiale de Mackenzie Inc. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds de revenu Sentinelle (Mackenzie) SF521

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,48**	2,48	2,46	2,46	2,47
Police avec garantie de 75/100	**2,53**	2,54	2,51	2,52	2,53
Police avec garantie de 100/100	**2,71**	2,70	2,68	2,68	2,70
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,17**	2,17	2,19	2,17	2,17
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,22**	2,24	2,22	2,22	2,23
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,38**	2,41	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**11,33**	22,58	8,88	16,14	15,26

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DIVIDENDES AMÉRICAINS (GIGWL) SF522

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds Dividendes américains (GIGWL) SF522

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds Dividendes américains (GIGWL) SF522, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds Dividendes américains (GIGWL) SF522 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds Dividendes américains (GIGWL) SF522

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Société de gestion d'investissements GWL, une division de Groupe de gestion d'actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**7 629 $**	3 960 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**76**	72
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**211**	192
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Obligations	**—**	—
Actions	**104 674**	80 410
Parts de fonds de placement	**—**	—
Total des placements	**104 674**	80 410
Total de l'actif	**112 590 $**	84 634 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**112 590 $**	84 634 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**11 283 $**	9 981 $
Produits (pertes) divers	**(485)**	15
Total des produits	**10 798**	9 996
Charges		
Frais de gestion (note 7)	**2 262**	1 526
Coût de transaction	**50**	46
Retenues d'impôt à la source	**439**	294
Autres	**210**	137
Total des charges	**2 961**	2 003
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**7 837 $**	7 993 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**84 634 $**	69 999 $
Dépôts des titulaires de contrats	**33 396**	13 199
Retraits des titulaires de contrats	**(13 277)**	(6 557)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**7 837**	7 993
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**27 956**	14 635
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**112 590 $**	84 634 $

Fonds Dividendes américains (GIGWL) SF522

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**7 837 $**	7 993 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(6 035)**	(3 132)
(Profits) pertes latents	**(2 624)**	(4 719)
Produit brut de la cession d'actifs	**33 006**	25 786
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(48 611)**	(31 251)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**(4)**	(20)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**(19)**	1
	(16 450)	(5 342)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**33 396**	13 199
Retraits des titulaires de contrats	**(13 277)**	(6 557)
	20 119	6 642
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**3 669**	1 300
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**3 960**	2 660
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**7 629 $**	3 960 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus	**2 626 $**	2 134 $

Fonds Dividendes américains (GIGWL) SF522

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires américaines			
Produits de consommation discrétionnaire			
CBS Corp., cat. B, sans droit de vote	18,784	1,457	1,395
Comcast Corp., cat. A	33,278	1,488	1,677
Leggett & Platt Inc.	6,618	383	398
Lowe's Companies Inc.	11,064	1,090	1,294
Target Corp.	27,343	2,319	2,245
The Interpublic Group of Companies Inc.	19,688	557	500
Time Warner Inc.	9,981	1,022	1,149
Viacom Inc., cat. B	17,642	1,074	684
Produits de consommation courante			
Altria Group Inc.	18,029	1,549	1,620
Archer Daniels Midland Co.	28,150	1,437	1,420
CVS Health Corp.	27,404	2,851	2,500
J.M. Smucker Co.	8,439	1,099	1,319
Philip Morris International Inc.	8,337	1,099	1,108
The Procter & Gamble Co.	14,317	1,616	1,655
Énergie			
Andeavor Logistics LP	7,224	787	1,040
Chevron Corp.	20,511	2,691	3,232
Halliburton Co.	30,355	1,760	1,867
Valero Energy Corp.	14,169	1,193	1,639
Services financiers			
Arthur J. Gallagher & Co.	9,019	635	718
BlackRock Inc.	2,903	1,274	1,877
JPMorgan Chase & Co.	43,920	3,658	5,911
MetLife Inc.	16,083	890	1,023
People's United Financial Inc.	17,224	361	405
Prudential Financial Inc.	3,836	408	555
Regions Financial Corp.	30,527	427	664
SunTrust Banks Inc.	16,266	999	1,322
T. Rowe Price Group Inc.	7,704	772	1,017
The Travelers Companies Inc.	13,809	1,984	2,357
Soins de santé			
Abbott Laboratories	42,818	2,286	3,075

Fonds Dividendes américains (GIGWL) SF522

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires américaines (suite)			
Soins de santé (suite)			
Gilead Sciences Inc.	26,395	3,363	2,380
Hill-Rom Holdings Inc.	16,275	1,564	1,726
WellPoint Inc.	5,964	998	1,689
Produits industriels			
Cummins Inc.	5,547	930	1,233
Fastenal Co.	10,726	605	738
Robert Half International Inc.	6,323	357	442
The Boeing Co.	5,680	947	2,108
Union Pacific Corp.	17,611	2,062	2,972
Technologie de l'information			
Apple Inc.	15,230	2,034	3,244
Cisco Systems Inc.	108,605	3,734	5,235
Fidelity National Information Services Inc.	9,493	1,072	1,124
Lam Research Corp.	4,105	626	951
Microsoft Corp.	25,480	1,528	2,743
Motorola Solutions Inc.	8,140	781	925
Oracle Corp.	22,963	1,405	1,366
The Western Union Co.	23,219	551	555
Western Digital Corp.	7,482	731	749
Matières			
Avery Dennison Corp.	4,815	486	696
DowDuPont Inc.	33,200	2,210	2,976
International Paper Co.	20,659	1,258	1,506
Fiducies de placement immobilier			
Digital Realty Trust Inc. REIT	7,223	1,060	1,035
Host Hotels & Resorts Inc.	20,962	495	524
Mid-America Apartment Communities Inc.	3,222	433	408
Simon Property Group Inc.	8,813	1,947	1,905
SL Green Realty Corp. REIT	2,805	383	356
Services de télécommunications			
Verizon Communications Inc.	65,964	4,053	4,394

Fonds Dividendes américains (GIGWL) SF522

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires américaines (suite)			
Services publics			
Exelon Corp.	48,051	2,097	2,383
FirstEnergy Corp.	22,235	945	857
Southern Co.	50,033	3,054	3,028
Total des actions ordinaires américaines		80,875	95,914
Actions ordinaires mondiales			
Irlande			
Allergan PLC	12,910	3,659	2,659
Eaton Corp. PLC	22,260	1,883	2,214
Johnson Controls International PLC	45,468	2,593	2,181
Panama			
Carnival Corp.	20,417	1,516	1,706
Total des actions ordinaires mondiales		9,651	8,760
Total des actions		90,526	104,674
Coûts de transaction (se reporter aux notes annexes)		(70)	
Total des placements		90,456	104,674

Fonds Dividendes américains (GIGWL) SF522
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds Dividendes américains (GIGWL) SF522 (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Dans le tableau des placements, les instruments financiers sont classés en fonction du pays de l'émetteur.

Le tableau ci-dessous indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante au 31 décembre, exprimée en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Le tableau illustre également l'incidence possible sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toute autre variable demeurant constante par ailleurs. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

	2017			
Devise	**Placements**	**Trésorerie, dépôts à court terme et découverts**	**Total***	**Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats**
Dollar américain	**104 674 $**	**7 618 $**	**112 292 $**	**1 123 $**
Total	**104 674 $**	**7 618 $**	**112 292 $**	**1 123 $**
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			**99,7%**	**1,0%**

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

C. Risque de change (suite)

2016				
Devise	Placements	Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Total*	Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats
Dollar américain	80 410 $	3 940 $	84 350 $	844 $
Total	80 410 $	3 940 $	84 350 $	844 $
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			99,7%	1,0%

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

D. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de titres et d'autres instruments financiers conformes à la stratégie de placement. Le risque maximal lié aux instruments financiers équivaut à leur juste valeur.

Pour le Fonds, l'exposition à l'autre risque de prix découle principalement de ses placements dans des titres de capitaux propres. Au 31 décembre 2017, si les cours en vigueur sur les Bourses respectives où se négocient ces titres avaient augmenté (ou diminué) de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif aurait augmenté (ou diminué) d'environ 1 047 $ (804 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 0,9% (1,0% au 31 décembre 2016) du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

E. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	**104 674 $**	**— $**	**— $**	**104 674 $**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**104 674 $**	**— $**	**— $**	**104 674 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	80 410 $	— $	— $	80 410 $
Total des actifs évalués à la juste valeur	80 410 $	— $	— $	80 410 $

Il n'y a eu aucun transfert important vers le niveau 1 ou le niveau 2 ni hors de ces niveaux au cours de l'exercice.

Fonds Dividendes américains (GIGWL) SF522

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu'il est précisé à la note 3, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**1 046 271**	764 491	922 301	493 500	181 746	**19 219**	13 031	14 164	6 746	2 030
Police avec garantie de 75/100	**2 377 589**	1 797 370	2 179 717	1 114 212	236 000	**43 354**	30 461	33 337	15 193	2 634
Police avec garantie de 100/100	**484 786**	463 347	591 020	242 618	40 799	**8 732**	7 778	8 978	3 295	—
Police avec garantie de 75/75 SP1	**474 822**	341 411	48 653	34 135	32 475	**8 924**	5 924	757	470	364
Police avec garantie de 75/100 SP1	**1 058 333**	815 927	213 580	172 875	19 814	**19 648**	14 023	3 299	2 371	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**115 120**	96 430	4 087	—	—	**2 099**	1 634	62	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**118 230**	100 883	80 558	55 963	13 665	**2 451**	1 889	1 323	797	155
Police avec garantie de 75/100 SP2	**291 951**	462 840	418 615	182 997	18 731	**6 053**	8 669	6 877	2 605	212
Police avec garantie de 100/100 SP2	**20 996**	11 182	31 245	222 682	—	**435**	209	513	3 166	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**18,37**	17,05	15,36	13,67	11,17	**1,32**	1,69
Police avec garantie de 75/100	**18,23**	16,95	15,29	13,64	11,16	**1,28**	1,66
Police avec garantie de 100/100	**18,01**	16,79	15,19	13,58	11,14	**1,22**	1,60
Police avec garantie de 75/75 SP1	**18,79**	17,35	15,55	13,77	11,20	**1,44**	1,80
Police avec garantie de 75/100 SP1	**18,57**	17,19	15,45	13,72	11,18	**1,38**	1,74
Police avec garantie de 100/100 SP1	**18,23**	16,94	15,29	—	—	**1,29**	1,65
Police avec garantie de 75/75 SP2	**20,73**	18,73	16,43	14,23	11,32	**2,00**	2,30
Police avec garantie de 75/100 SP2	**20,73**	18,73	16,43	14,23	11,32	**2,00**	2,30
Police avec garantie de 100/100 SP2	**20,71**	18,71	16,41	14,22	—	**2,00**	2,30

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Actions

Les actions sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Revenu de dividendes – Est cumulé à compter de la date ex-dividende et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers

Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu de dividendes, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

n) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

o) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

4. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

6. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

Fonds Dividendes américains (GIGWL) SF522

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,70**	2,69	2,70	2,74	2,71
Police avec garantie de 75/100	**2,86**	2,85	2,87	2,90	2,88
Police avec garantie de 100/100	**3,14**	3,13	3,14	3,17	3,15
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,19**	2,18	2,19	2,22	2,20
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,46**	2,45	2,46	2,49	2,48
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,84**	2,83	2,85	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**30,68**	36,88	40,29	31,70	—

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE (M) SF526

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de revenu à taux variable (M) SF526

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de revenu à taux variable (M) SF526, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de revenu à taux variable (M) SF526 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de revenu à taux variable (M) SF526

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Placements Mackenzie

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	129 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**72**	12
Montant à recevoir des courtiers	**11**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**14 053**	4 531
Total des placements	**14 053**	4 531
Total de l'actif	**14 136 $**	4 672 $
Passif		
Découverts	**9 $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	116
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**9**	116
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**14 127 $**	4 556 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**770 $**	370 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**770**	370
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**164**	37
Autres	**14**	4
Total des charges	**178**	41
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**592 $**	329 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**4 556 $**	1 994 $
Dépôts des titulaires de contrats	**9 790**	2 596
Retraits des titulaires de contrats	**(811)**	(363)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**592**	329
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**9 571**	2 562
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**14 127 $**	4 556 $

Fonds de revenu à taux variable (M) SF526

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**592 $**	329 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(56)**	13
(Profits) pertes latents	**(54)**	(198)
Produit brut de la cession d'actifs	**3 601**	641
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(12 352)**	(2 857)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(661)**	(185)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**(60)**	37
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**(127)**	115
	(9 117)	(2 105)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**9 790**	2 596
Retraits des titulaires de contrats	**(811)**	(363)
	8 979	2 233
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(138)**	128
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**129**	1
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**(9) $**	129 $

Fonds de revenu à taux variable (M) SF526

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds de revenu à taux variable Mackenzie, série S*	1,387,046	13,901	14,053
Total des placements		13,901	14,053

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Trésorerie et dépôts à court terme	2.08%
Daseke Inc., prêt à terme de premier rang	1.75%
Research Now Group Inc., prêt à terme de premier rang	1.61%
Electrical Components International Inc., prêt à terme B	1.60%
McAfee LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable, 30-09-2024	1.58%
Can Am Construction Inc., prêt à terme B de premier rang	1.47%
Careerbuilder LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable, 31-07-2023	1.41%
KEMET Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable, 26-04-2024	1.32%
ConvergeOne Holdings Corp., prêt à terme B de premier rang	1.30%
Canada Goose Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable, 22-12-2021	1.29%
Staples Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable, 15-08-2024	1.27%
Hyster-Yale Group Inc., prêt à terme B de premier rang	1.25%
Green Plains Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable, 29-08-2023	1.24%
Office Depot Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable, 08-11-2022	1.11%
AAC Holdings Inc., prêt à terme de premier rang	1.03%
Exela Intermediate LLC, 10,00 %, 15-07-2023, remb. par anticipation, 2020	1.02%
Chassix Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable, 10-11-2023	1.01%
Envigo Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang	1.01%
CenturyLink Inc., prêt à terme B de premier rang	1.00%
Werner FinCo LP, prêt à terme de premier rang, taux variable, 23-06-2024	1.00%
MEG Energy Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable, 31-12-2023	1.00%
EagleTree-Carbide Acquisition Corp., prêt à terme de premier rang	0.99%
The Pasha Group, prêt à terme B de premier rang, taux variable, 13-12-2022	0.95%
Interior Logic Group Inc., prêt à terme B de premier rang	0.94%
YRC Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable, 21-07-2022	0.94%

*L’émetteur de ce titre et l’émetteur du fonds sont des sociétés liées.

Fonds de revenu à taux variable (M) SF526

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**159 000**	76 004	66 021	—	—	**1 792**	812	644	—	—
Police avec garantie de 75/100	**417 556**	107 018	37 719	—	—	**4 693**	1 141	368	—	—
Police avec garantie de 100/100	**21 716**	2 540	4 498	—	—	**243**	27	44	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP1	**162 838**	92 336	31 569	—	—	**1 867**	998	310	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**283 342**	21 485	13 321	—	—	**3 239**	232	131	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**21 960**	—	—	—	—	**250**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**3 689**	3 749	7 106	—	—	**45**	42	71	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**148 333**	107 480	42 769	—	—	**1 786**	1 200	427	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**17 632**	9 382	—	—	—	**212**	105	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**11,27**	10,68	9,76	—	—	**0,59**	0,92
Police avec garantie de 75/100	**11,24**	10,66	9,75	—	—	**0,58**	0,91
Police avec garantie de 100/100	**11,18**	10,63	9,74	—	—	**0,55**	0,89
Police avec garantie de 75/75 SP1	**11,47**	10,80	9,82	—	—	**0,67**	0,98
Police avec garantie de 75/100 SP1	**11,43**	10,78	9,81	—	—	**0,65**	0,97
Police avec garantie de 100/100 SP1	**11,38**	—	—	—	—	**0,18**	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**12,04**	11,16	9,97	—	—	**0,88**	1,19
Police avec garantie de 75/100 SP2	**12,04**	11,16	9,97	—	—	**0,88**	1,19
Police avec garantie de 100/100 SP2	**12,04**	11,16	—	—	—	**0,88**	0,40

1. LE FONDS

Le Fonds de revenu à taux variable (M) SF526 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Placements Mackenzie, qui est une filiale de Mackenzie Inc. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds de revenu à taux variable (M) SF526

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,20**	2,27	2,25	—	—
Police avec garantie de 75/100	**2,30**	2,38	2,32	—	—
Police avec garantie de 100/100	**2,48**	2,54	2,52	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP1	**1,62**	1,69	1,65	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**1,72**	1,81	1,76	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**1,89**	—	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**32,97**	21,12	—	—	—

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D’ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D’ACTIONS AMÉRICAINES À FAIBLE VOLATILITÉ (PUT) SF527

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'actions américaines à faible volatilité (Put) SF527

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'actions américaines à faible volatilité (Put) SF527, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'actions américaines à faible volatilité (Put) SF527 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d’actions américaines à faible volatilité (Put) SF527

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Putnam Investments

État de la situation financière

	December 31 2017	December 31 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**54 $**	47 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**12**	13
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Obligations	**—**	—
Actions	**8 354**	9 626
Parts de fonds de placement	**—**	—
Instruments dérivés (note 7)	**89**	149
Total des placements	**8 443**	9 775
Total de l’actif	**8 509 $**	9 835 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 8)	**20**	11
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l’exclusion de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**20**	11
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**8 489 $**	9 824 $

État du résultat global

Pour l’exercice clos le	**December 31 2017**	December 31 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**433 $**	75 $
Produits (pertes) divers	**(6)**	(33)
Total des produits	**427**	42
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**217**	214
Coût de transaction	**3**	11
Retenues d’impôt à la source	**34**	39
Autres	**16**	22
Total des charges	**270**	286
Augmentation (diminution) nette de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**157 $**	(244) $

État des variations de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l’exercice clos le	**December 31 2017**	December 31 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l’exercice	**9 824 $**	12 982 $
Dépôts des titulaires de contrats	**885**	1 918
Retraits des titulaires de contrats	**(2 377)**	(4 832)
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**157**	(244)
Variation de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(1 335)**	(3 158)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l’exercice	**8 489 $**	9 824 $

Fonds d’actions américaines à faible volatilité (Put) SF527

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**157 $**	(244) $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**42**	522
(Profits) pertes latents	**(337)**	(478)
Produit brut de la cession d’actifs	**7 085**	17 771
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(5 458)**	(14 709)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**1**	10
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**9**	6
	1 499	2 878
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**885**	1 918
Retraits des titulaires de contrats	**(2 377)**	(4 832)
	(1 492)	(2 914)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**7**	(36)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**47**	83
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**54 $**	47 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus	**230 $**	282 $

Fonds d'actions américaines à faible volatilité (Put) SF527
Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires américaines			
Produits de consommation discrétionnaire			
Amazon.com Inc.	6	8	9
Aramark	199	10	11
CBS Corp., cat. B, sans droit de vote	1,435	115	107
Graham Holdings Co.	10	8	7
Hasbro Inc.	178	19	20
John Wiley & Sons Inc.	62	4	5
Lear Corp.	178	35	40
Liberty Expedia Holdings Inc.	74	5	4
Lowe's Companies Inc.	1,061	115	124
Marriott International Inc., cat. A	51	7	9
McDonald's Corp.	823	118	178
News Corp., cat. B	234	4	5
NVR Inc.	15	45	66
Pool Corp.	91	12	15
Ross Stores Inc.	906	81	92
ServiceMaster Global Holdings Inc.	525	29	34
The Home Depot Inc.	99	17	24
The Priceline Group Inc.	14	36	31
The TJX Companies Inc.	1,174	126	113
The Walt Disney Co.	897	136	121
Twenty-First Century Fox Inc.	520	18	23
Ulta Beauty Inc.	52	21	15
Produits de consommation courante			
Altria Group Inc.	1,736	134	156
Colgate Palmolive Co.	50	4	5
ConAgra Foods Inc.	513	26	24
CVS Health Corp.	872	107	80
J.M. Smucker Co.	371	64	58
Kimberly-Clark Corp.	776	136	118
PepsiCo Inc.	72	10	11
Pinnacle Foods Inc.	428	34	32
Sysco Corp.	962	58	74
The Hershey Co.	401	59	57
The Procter & Gamble Co.	358	40	41
US Foods Holding Corp.	127	4	5
Walgreens Boots Alliance Inc.	162	19	15

Fonds d'actions américaines à faible volatilité (Put) SF527
Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires américaines (suite)			
Énergie			
Baker Hughes GE Co. LLC	1,120	91	45
Exxon Mobil Corp.	1,305	146	137
Kinder Morgan Inc.	3,197	88	73
Marathon Petroleum Corp.	989	70	82
Phillips 66	298	30	38
World Fuel Services Corp.	225	13	8
Fonds négociés en Bourse			
SPDR S&P 500 ETF Trust	508	175	171
Services financiers			
Aflac Inc.	845	84	93
American Capital Agency Corp.	2,004	50	51
Annaly Capital Management Inc. REIT	2,927	42	44
Apple Hospitality REIT Inc.	349	9	9
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	346	66	86
CME Group Inc.	465	75	85
Gaming and Leisure Properties Inc.	599	29	28
Intercontinental Exchange Inc.	122	9	11
JPMorgan Chase & Co.	1,680	201	226
MFA Financial Inc.	1,144	11	11
PNC Financial Services Group Inc.	839	98	152
Reinsurance Group of America	126	15	25
Spirit Realty Capital Inc.	1,768	18	19
Starwood Property Trust Inc.	841	25	23
SunTrust Banks Inc.	638	36	52
The Allstate Corporation	777	87	102
The Travelers Companies Inc.	346	54	59
Two Harbors Investment Corp.	581	13	12
U.S. Bancorp	805	45	54
Voya Financial Inc.	692	28	43
Soins de santé			
Baxter International Inc.	175	13	14
Bio-Rad Laboratories Inc.	80	24	24
Charles River Laboratories	89	10	12
DaVita HealthCare Partners Inc.	55	5	5

Fonds d'actions américaines à faible volatilité (Put) SF527
Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires américaines (suite)			
Soins de santé (suite)			
Humana Inc.	421	133	131
Intuitive Surgical Inc.	18	5	8
Johnson & Johnson Inc.	1,413	198	248
Merck & Co. Inc.	832	62	59
Pfizer Inc.	4,164	183	190
Thermo Fisher Scientific Inc.	54	11	13
UnitedHealth Group Inc.	592	111	164
WellCare Health Plans Inc.	147	35	37
Zoetis Inc.	1,320	108	120
Produits industriels			
BWX Technologies Inc.	288	13	22
Danaher Corp.	1,203	137	141
General Dynamics Corp.	320	59	82
HEICO Corp.	67	7	8
Honeywell International Inc.	724	109	140
Huntington Ingalls Industries Inc.	54	15	16
L3 Technologies Inc.	231	50	58
Landstar System Inc.	124	14	16
Norfolk Southern Corp.	785	126	143
Northrop Grumman Corp.	363	100	140
Raytheon Company	627	111	148
Republic Services Inc.	364	32	31
Waste Management Inc.	619	46	67
Technologie de l'information			
Adobe Systems Inc.	328	61	72
Alphabet Inc., cat. A	75	75	99
Altaba Inc.	413	28	36
Apple Inc.	812	131	173
Applied Materials Inc.	2,381	84	153
Automatic Data Processing Inc.	786	90	116
Broadridge Financial Solutions Inc.	117	9	13
CDK Global Inc.	431	37	39
Cisco Systems Inc.	91	3	4
CommerceHub Inc.	300	6	8
CoreLogic Inc.	297	15	17

Fonds d'actions américaines à faible volatilité (Put) SF527
Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires américaines (suite)			
Technologie de l'information (suite)			
Corning Inc.	690	28	28
Dell Technologies Inc.	208	19	21
eBay Inc.	2,882	98	137
Euronet Worldwide Inc.	137	16	15
F5 Networks Inc.	504	90	83
Fidelity National Information Services Inc.	677	77	80
Fiserv Inc.	339	41	56
Harris Corp.	361	54	64
Intuit Inc.	757	124	150
Juniper Networks Inc.	2,549	92	91
Microsoft Corp.	657	49	71
NetApp Inc.	932	51	65
Paychex Inc.	638	44	55
Synopsys Inc.	391	27	42
Texas Instruments Inc.	1,357	133	178
Vantiv Inc.	531	34	49
Matières			
Avery Dennison Corp.	303	26	44
Berry Global Group Inc.	250	14	18
Ecolab Inc.	169	29	29
Sonoco Products Co.	208	12	14
The Scotts Miracle-Gro Co.	108	10	15
The Sherwin-Williams Co.	234	97	121
Fiducies de placement immobilier			
American Homes 4 Rent REIT	625	19	17
Brandywine Realty Trust REIT	356	8	8
Camden Property Trust REIT	243	27	28
Chimera Investment Corp. REIT	911	18	21
Corporate Office Properties REIT	347	14	13
Empire State Realty Trust Inc. REIT	261	7	7
EPR Properties REIT	319	31	26
Equity Commonwealth REIT	194	7	7
Equity Residential	776	68	62
Highwoods Properties Inc. REIT	227	16	15
Lamar Advertising Co. REIT	256	25	24

Fonds d'actions américaines à faible volatilité (Put) SF527
Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires américaines (suite)			
Fiducies de placement immobilier (suite)			
Liberty Property Trust REIT	223	12	12
Park Hotels & Resorts Inc.	186	7	7
Quality Care Properties Inc.	277	7	5
Retail Properties of America Inc. REIT	869	17	15
Services de télécommunications			
AT&T Inc.	925	44	45
Verizon Communications Inc.	1,307	85	87
Services publics			
American Electric Power Co. Inc.	567	48	52
Edison International	622	68	50
Great Plains Energy Inc.	1,578	61	64
PG&E Corp.	892	70	50
Southern Co.	352	22	21
Total des actions ordinaires américaines		7,374	8,297
Actions ordinaires mondiales			
Bermudes			
Aspen Insurance Holdings Ltd.	131	8	7
Assured Guaranty Ltd.	204	7	9
Genpact Ltd.	363	12	15
Porto Rico			
Popular Inc.	224	8	10
Royaume-Uni			
Amdocs Limited	197	15	16
Total des actions ordinaires mondiales		50	57
Total des actions		7,424	8,354
Profit latent net sur contrats de change à terme	-	-	89
Coûts de transaction (se reporter aux notes annexes)		(2)	
Total des placements		7,422	8,443

Fonds d'actions américaines à faible volatilité (Put) SF527
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds d'actions américaines à faible volatilité (Put) SF527 (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Dans le tableau des placements, les instruments financiers sont classés en fonction du pays de l'émetteur.

Le tableau ci-dessous indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante au 31 décembre, exprimée en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Le tableau illustre également l'incidence possible sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toute autre variable demeurant constante par ailleurs. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

	2017			
Devise	**Placements**	**Trésorerie, dépôts à court terme et découverts**	**Total***	**Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats**
Dollar américain	**8 354 $**	**44 $**	**8 398 $**	**84 $**
Total	**8 354 $**	**44 $**	**8 398 $**	**84 $**
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			**98,9%**	**1,0%**

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

C. Risque de change (suite)

2016				
Devise	Placements	Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Total*	Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats
Dollar américain	9 626 $	4 $	9 630 $	96 $
Total	9 626 $	4 $	9 630 $	96 $
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			98,0%	1,0%

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

D. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de titres et d'autres instruments financiers conformes à la stratégie de placement. Le risque maximal lié aux instruments financiers équivaut à leur juste valeur.

Pour le Fonds, l'exposition à l'autre risque de prix découle principalement de ses placements dans des titres de capitaux propres. Au 31 décembre 2017, si les cours en vigueur sur les Bourses respectives où se négocient ces titres avaient augmenté (ou diminué) de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif aurait augmenté (ou diminué) d'environ 84 $ (96 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 1,0% (1,0% au 31 décembre 2016) du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

E. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	**8 354 $**	**— $**	**— $**	**8 354 $**
Instruments dérivés	**—**	**89**	**—**	**89**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**8 354 $**	**89 $**	**— $**	**8 443 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	9 626 $	— $	— $	9 626 $
Instruments dérivés	—	149	—	149
Total des actifs évalués à la juste valeur	9 626 $	149 $	— $	9 775 $

Il n'y a eu aucun transfert important vers le niveau 1 ou le niveau 2 ni hors de ces niveaux au cours de l'exercice.

Fonds d’actions américaines à faible volatilité (Put) SF527

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**386 921**	420 569	432 929	—	—	**4 297**	4 587	4 738	—	—
Police avec garantie de 75/100	**145 023**	174 700	129 236	—	—	**1 603**	1 899	1 412	—	—
Police avec garantie de 100/100	**46 008**	43 729	58 455	—	—	**504**	473	637	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP1	**26 976**	44 525	37 141	—	—	**304**	491	408	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**80 175**	89 528	134 818	—	—	**897**	981	1 479	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**19 637**	20 949	—	—	—	**217**	228	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**—**	975	—	—	—	**—**	11	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**18 689**	62 488	54 392	—	—	**225**	720	612	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**36 630**	37 620	328 658	—	—	**442**	434	3 696	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**11,11**	10,91	10,94	—	—	**0,20**	(0,03)
Police avec garantie de 75/100	**11,05**	10,87	10,93	—	—	**0,18**	(0,06)
Police avec garantie de 100/100	**10,96**	10,81	10,90	—	—	**0,15**	(0,09)
Police avec garantie de 75/75 SP1	**11,27**	11,02	11,00	—	—	**0,25**	0,02
Police avec garantie de 75/100 SP1	**11,18**	10,96	10,97	—	—	**0,22**	(0,01)
Police avec garantie de 100/100 SP1	**11,04**	10,86	—	—	—	**0,18**	0,77
Police avec garantie de 75/75 SP2	**—**	11,53	—	—	—	**—**	0,55
Police avec garantie de 75/100 SP2	**12,07**	11,53	11,25	—	—	**0,54**	0,28
Police avec garantie de 100/100 SP2	**12,07**	11,53	11,25	—	—	**0,54**	0,28

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Actions

Les actions sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Instruments dérivés

Les instruments dérivés sont classés comme détenus à des fins de transactions et sont évalués à la juste valeur. Les dérivés sont évalués en fonction des transactions sur le marché et d'autres données de marché, lorsque cela est possible, y compris les données utilisées comme intrants dans les modèles, les cours obtenus auprès de courtiers, de contrepartistes ou d'autres sources de prix dont le degré de transparence est jugé raisonnable. Lorsque des modèles sont utilisés, leur sélection est fonction des modalités contractuelles et des risques propres à chaque instrument, ainsi que de la disponibilité des données sur les prix du marché. En général, la Compagnie utilise des modèles similaires pour évaluer des instruments similaires. Les modèles d'évaluation nécessitent l'utilisation de différentes données, notamment les modalités contractuelles, les taux et les prix de marché, les courbes des taux et du crédit, l'estimation de la volatilité, les taux de remboursement anticipé et les corrélations entre ces données.

f) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

g) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

> Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.
>
> Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.
>
> Revenu de dividendes – Est cumulé à compter de la date ex-dividende et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Devises
La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers
Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

h) Compensation des instruments financiers
Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

i) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers
Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

j) Montant à payer à des (recevoir de) tiers
Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

k) Autres charges
Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

l) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu de dividendes, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

m) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

n) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

o) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

p) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

4. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

6. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

7. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Les contrats de change à terme et les contrats d'options sur indice sont évalués selon le profit ou la perte qui résulterait de la liquidation de la position à la date de clôture. Les contrats de change à terme et les contrats d'options sur indice sont conclus par le Fonds pour les besoins de la gestion du risque de change. Ces contrats peuvent viser la totalité ou une partie du risque de change, direct ou indirect, découlant d'un placement ou d'un groupe de placements existant. Les profits ou les pertes découlant des contrats de change à terme ou des contrats d'options sur indice sont comptabilisés à titre de composante du profit net (de la perte nette) sur placements.

Au 31 décembre 2017, le profit (la perte) latent sur contrats de change à terme et les contrats d'options sur indice est présenté dans l'état de la situation financière du Fonds.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) La Compagnie a versé le capital de départ nécessaire au lancement du Fonds. Le capital de départ ne peut être retiré du Fonds sans l'autorisation du Bureau du surintendant des institutions financières Canada (BSIF).

La juste valeur du solde du capital de départ était au décembre 2017 de 3 332 $ (3 272 $ au 31 décembre 2016).

d) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Putnam Investments. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

Fonds d'actions américaines à faible volatilité (Put) SF527

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,82**	2,83	2,81	—	—
Police avec garantie de 75/100	**2,99**	3,01	2,99	—	—
Police avec garantie de 100/100	**3,25**	3,28	3,25	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,31**	2,31	2,30	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,58**	2,60	2,58	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**3,02**	3,05	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**60,96**	135,68	—	—	—

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE DIVIDENDES MONDIAUX (S) SF528

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de dividendes mondiaux (S) SF528

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de dividendes mondiaux (S) SF528, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de dividendes mondiaux (S) SF528 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de dividendes mondiaux (S) SF528

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Setanta Asset Management Limited

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**654 $**	1 209 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**29**	12
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**—**	10
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Obligations	**—**	—
Actions	**25 951**	16 649
Parts de fonds de placement	**—**	—
Total des placements	**25 951**	16 649
Total de l'actif	**26 634 $**	17 880 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**26 634 $**	17 880 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**2 547 $**	1 117 $
Produits (pertes) divers	**(61)**	(49)
Total des produits	**2 486**	1 068
Charges		
Frais de gestion (note 7)	**486**	332
Coût de transaction	**27**	15
Retenues d'impôt à la source	**97**	65
Autres	**47**	33
Total des charges	**657**	445
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 829 $**	623 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**17 880 $**	11 155 $
Dépôts des titulaires de contrats	**9 253**	6 762
Retraits des titulaires de contrats	**(2 328)**	(660)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 829**	623
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**8 754**	6 725
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**26 634 $**	17 880 $

Fonds de dividendes mondiaux (S) SF528

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 829 $**	623 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(357)**	(74)
(Profits) pertes latents	**(1 414)**	(549)
Produit brut de la cession d'actifs	**5 666**	4 173
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(13 197)**	(10 152)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**(17)**	(3)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**10**	30
	(7 480)	(5 952)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**9 253**	6 762
Retraits des titulaires de contrats	**(2 328)**	(660)
	6 925	6 102
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(555)**	150
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**1 209**	1 059
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**654 $**	1 209 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus	**759 $**	564 $

Fonds de dividendes mondiaux (S) SF528

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires canadiennes			
Services financiers			
Fairfax Financial Holdings Ltd., à droit de vote subalterne	917	598	614
Total des actions ordinaires canadiennes		598	614
Actions ordinaires américaines			
Produits de consommation discrétionnaire			
Harley-Davidson Inc.	10,914	722	699
McDonald's Corp.	2,720	442	589
Produits de consommation courante			
Sysco Corp.	9,249	568	707
The Procter & Gamble Co.	7,341	838	849
Énergie			
National Oilwell Varco Inc.	15,589	722	707
Services financiers			
Federated Investors Inc., cat. B	17,781	665	807
People's United Financial Inc.	34,189	725	805
Soins de santé			
Johnson & Johnson Inc.	4,368	652	768
Technologie de l'information			
Cisco Systems Inc.	20,558	812	991
Intel Corp.	17,859	826	1,037
Total des actions ordinaires américaines		6,972	7,959
Actions ordinaires mondiales			
Autriche			
Oesterreichische Post AG	8,145	444	460
Belgique			
Groupe Bruxelles Lambert SA	6,048	690	821
Groupe Proximus	16,983	741	701

Fonds de dividendes mondiaux (S) SF528
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires mondiales (suite)			
Bermudes			
Lancashire Holdings Ltd.	87,080	1,006	1,008
France			
Euler Hermes Group	4,025	521	740
Sanofi SA	4,492	521	487
Allemagne			
BASF SE	3,259	403	450
Irlande			
DCC PLC	1,052	100	133
Irish Residential Properties REIT	291,208	531	662
Origin Enterprises PLC	53,769	549	515
Italie			
Eni SPA	37,495	769	780
Terna SPA	74,625	493	545
Norvège			
Yara International ASA	15,606	816	899
Portugal			
Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	145,693	539	545
Corée du Sud			
SK Telecom Co. Ltd.	3,064	855	965
Espagne			
Merlin Properties Socimi SA REIT	30,658	443	522
Suède			
Sandvik AB	35,162	563	774
Svenska Handelsbanken AB, cat. A	14,564	265	250
Swedish Match AB	17,056	748	845
Telia Co. AB	108,486	663	608

Fonds de dividendes mondiaux (S) SF528

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires mondiales (suite)			
Suisse			
Compagnie Financière Richemont SA	5,597	504	638
Novartis AG, nominatives	6,221	655	662
Taïwan			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	16,200	599	809
Royaume-Uni			
GlaxoSmithKline PLC	33,463	903	745
National Grid Transco PLC	28,780	527	428
Smiths Group PLC	28,408	645	716
Vodafone Group PLC	168,608	678	670
Total des actions ordinaires mondiales		16,171	17,378
Total des actions		23,741	25,951
Coûts de transaction (se reporter aux notes annexes)		(40)	
Total des placements		23,701	25,951

Fonds de dividendes mondiaux (S) SF528
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds de dividendes mondiaux (S) SF528 (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Dans le tableau des placements, les instruments financiers sont classés en fonction du pays de l'émetteur.

C. Risque de change (suite)

Le tableau ci-dessous indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante au 31 décembre, exprimée en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Le tableau illustre également l'incidence possible sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toute autre variable demeurant constante par ailleurs. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

2017

Devise	**Placements**	**Trésorerie, dépôts à court terme et découverts**	**Total***	**Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats**
Dollar américain	**8 767 $**	**4 $**	**8 771 $**	**88 $**
Euro	**7 229**	**(79)**	**7 150**	**71**
Livre sterling (Royaume-Uni)	**3 699**	**—**	**3 699**	**37**
Couronne suédoise	**2 478**	**—**	**2 478**	**25**
Autres devises	**3 164**	**—**	**3 164**	**32**
Total	**25 337 $**	**(75) $**	**25 262 $**	**253 $**
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			**94,8%**	**0,9%**

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

2016

Devise	Placements	Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Total*	Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats
Dollar américain	5 964 $	3 $	5 967 $	59 $
Euro	3 890	—	3 890	39
Livre sterling (Royaume-Uni)	2 250	—	2 250	23
Couronne suédoise	1 663	—	1 663	17
Autres devises	2 481	—	2 481	25
Total	16 248 $	3 $	16 251 $	163 $
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			90,9%	0,9%

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

D. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de titres et d'autres instruments financiers conformes à la stratégie de placement. Le risque maximal lié aux instruments financiers équivaut à leur juste valeur.

Pour le Fonds, l'exposition à l'autre risque de prix découle principalement de ses placements dans des titres de capitaux propres. Au 31 décembre 2017, si les cours en vigueur sur les Bourses respectives où se négocient ces titres avaient augmenté (ou diminué) de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif aurait augmenté (ou diminué) d'environ 260 $ (166 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 1,0% (0,9% au 31 décembre 2016) du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

E. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	**9 809 $**	**16 142 $**	**— $**	**25 951 $**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**9 809 $**	**16 142 $**	**— $**	**25 951 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	6 366 $	10 283 $	— $	16 649 $
Total des actifs évalués à la juste valeur	6 366 $	10 283 $	— $	16 649 $

Conformément à sa méthode d'évaluation, le Fonds applique des facteurs d'ajustement de la juste valeur aux cours du marché pour certaines actions autres que nord-américaines lorsque les fluctuations intrajournalières des Bourses nord-américaines dépassent les seuils de tolérance prédéfinis. Les facteurs d'ajustement sont appliqués pour permettre l'estimation de l'incidence qu'auraient sur les justes valeurs des événements se produisant entre la clôture des marchés boursiers à l'extérieur de l'Amérique du Nord et la clôture du marché pour le Fonds. Si les facteurs d'ajustement de la juste valeur sont appliqués, les actions autres que nord-américaines sont classées dans le niveau 2. Par conséquent, les actions autres que nord-américaines ont été fréquemment transférées entre le niveau 1 (cours du marché non ajustés) et le niveau 2 (cours du marché ajustés). Au 31 décembre 2017, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 2 au 31 décembre 2016).

Fonds de dividendes mondiaux (S) SF528

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu'il est précisé à la note 3, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**709 645**	645 454	591 649	—	—	**8 919**	7 409	6 628	—	—
Police avec garantie de 75/100	**616 851**	425 962	263 841	—	—	**7 715**	4 874	2 951	—	—
Police avec garantie de 100/100	**74 693**	28 180	16 547	—	—	**927**	321	185	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP1	**122 150**	72 834	17 523	—	—	**1 556**	844	197	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**311 308**	131 291	14 355	—	—	**3 927**	1 511	161	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**29 646**	10 797	—	—	—	**369**	123	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**8 165**	12 146	—	—	—	**112**	147	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**54 763**	130 341	30 006	—	—	**748**	1 581	345	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**10 886**	4 412	—	—	—	**149**	54	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**12,57**	11,48	11,20	—	—	**1,09**	0,28
Police avec garantie de 75/100	**12,51**	11,44	11,18	—	—	**1,07**	0,26
Police avec garantie de 100/100	**12,41**	11,38	11,15	—	—	**1,03**	0,23
Police avec garantie de 75/75 SP1	**12,74**	11,58	11,25	—	—	**1,16**	0,33
Police avec garantie de 75/100 SP1	**12,62**	11,51	11,22	—	—	**1,11**	0,29
Police avec garantie de 100/100 SP1	**12,45**	11,41	—	—	—	**1,04**	0,37
Police avec garantie de 75/75 SP2	**13,66**	12,13	—	—	—	**1,53**	0,88
Police avec garantie de 75/100 SP2	**13,66**	12,13	11,51	—	—	**1,53**	0,62
Police avec garantie de 100/100 SP2	**13,66**	12,13	—	—	—	**1,53**	1,00

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Actions

Les actions sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Revenu de dividendes – Est cumulé à compter de la date ex-dividende et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers

Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu de dividendes, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

n) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

o) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

4. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

6. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) La Compagnie a versé le capital de départ nécessaire au lancement du Fonds. Le capital de départ ne peut être retiré du Fonds sans l'autorisation du Bureau du surintendant des institutions financières Canada (BSIF).

La juste valeur du solde du capital de départ était au décembre 2017 de 6 284 $ (5 739 $ au 31 décembre 2016).

d) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Setanta Asset Management Limited. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

Fonds de dividendes mondiaux (S) SF528

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,82**	2,83	2,81	—	—
Police avec garantie de 75/100	**2,98**	3,01	2,99	—	—
Police avec garantie de 100/100	**3,24**	3,29	3,26	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,36**	2,39	2,35	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,68**	2,72	2,69	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**3,12**	3,16	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**26,12**	25,67	—	—	—

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE VALEUR AMÉRICAIN (PUT) SF529

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de valeur américain (Put) SF529

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de valeur américain (Put) SF529, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de valeur américain (Put) SF529 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de valeur américain (Put) SF529

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Putnam Investments

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**193 $**	46 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**11**	5
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**18**	23
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Obligations	**—**	—
Actions	**12 934**	9 655
Parts de fonds de placement	**—**	—
Instruments dérivés (note 7)	**9**	—
Total des placements	**12 943**	9 655
Total de l'actif	**13 165 $**	9 729 $
Passif		
Découverts	**4 $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Instruments dérivés (note 7)	**—**	75
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**4**	75
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**13 161 $**	9 654 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**2 083 $**	(453) $
Produits (pertes) divers	**11**	6
Total des produits	**2 094**	(447)
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**28**	276
Transaction costs	**27**	28
Withholding taxes	**31**	34
Autres	**4**	31
Total des charges	**90**	369
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 004 $**	(816) $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**9 654 $**	12 010 $
Dépôts des titulaires de contrats	**3 642**	9 096
Retraits des titulaires de contrats	**(2 139)**	(10 636)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 004**	(816)
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**3 507**	(2 356)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**13 161 $**	9 654 $

Fonds de valeur américain (Put) SF529

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 004 $**	(816) $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(541)**	11
(Profits) pertes latents	**(1 272)**	747
Produit brut de la cession d'actifs	**7 140**	9 125
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(8 690)**	(7 797)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**(6)**	7
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**5**	(1)
	(1 360)	1 276
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**3 642**	9 096
Retraits des titulaires de contrats	**(2 139)**	(10 636)
	1 503	(1 540)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**143**	(264)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**46**	310
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**189 $**	46 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus	**284 $**	368 $

Fonds de valeur américain (Put) SF529

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires canadiennes			
Produits de consommation discrétionnaire			
Magna International Inc.	2,152	121	153
Énergie			
Cenovus Energy Inc.	11,619	175	133
Technologie de l'information			
Constellation Software Inc.	142	101	108
Total des actions ordinaires canadiennes		397	394
Actions ordinaires américaines			
Produits de consommation discrétionnaire			
Amazon.com Inc.	74	69	109
Technologie de l'information			
Alphabet Inc., cat. C	87	64	115
Total des actions ordinaires américaines		133	224
Actions ordinaires mondiales			
Argentine			
Grupo Financiero Galicia SA	1,416	103	117
Australie			
Challenger Ltd.	16,478	146	226
Iluka Resources Ltd.	10,695	100	107
Brésil			
IRB Brasil Resseguros SA	10,400	130	134
Îles Caïmans			
Alibaba Group Holding Ltd.	663	101	144
Tencent Holdings Ltd.	2,100	63	137
WH Group Ltd.	125,000	137	177
Danemark			
Danske Bank	3,574	162	175

Fonds de valeur américain (Put) SF529
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires mondiales (suite)			
Finlande			
Nokia OYJ	21,969	165	129
France			
Eurazeo SE	1,225	118	142
Natixis	15,722	123	157
Sanofi SA	1,725	189	187
Société Générale SA	2,882	188	187
Total SA	4,058	277	282
Valeo SA	2,095	148	196
Veolia Environnement	5,265	123	169
Allemagne			
adidas AG	645	165	162
BASF SE	1,398	180	193
Bayer AG	1,692	270	265
Delivery Hero AG	1,936	83	96
Evonik Industries AG	3,388	142	160
KION Group AG	1,240	108	135
Rheinmetall AG	995	93	159
Siemens AG	1,586	229	277
Uniper SE	4,691	129	184
Hong Kong			
Techtronic Industries Co. Ltd.	16,000	104	131
Irlande			
Bank of Ireland Group PLC	9,897	117	106
CRH PLC	3,354	155	152
Johnson Controls International PLC	2,160	104	104
Kerry Group PLC A	1,155	106	163
Italie			
Eni SPA	7,898	159	164
Pirelli & C. SPA	12,909	126	141
Japon			
Asahi Group Holdings Ltd.	2,300	135	144

Fonds de valeur américain (Put) SF529
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires mondiales (suite)			
Japon (suite)			
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	2,100	103	135
Hoya Corp.	3,400	207	214
Japan Airlines Co. Ltd.	2,500	98	123
Komatsu Ltd.	4,900	163	223
Kyudenko Corp.	2,600	124	158
Nintendo Co. Ltd.	300	74	137
NSK Ltd.	11,500	166	228
ORIX Corp.	11,600	249	247
ROHM Co. Ltd.	1,300	125	180
Shiseido Co. Ltd.	2,400	135	146
SMC Corp.	200	85	104
Sony Corp.	4,100	176	232
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	4,200	184	228
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	2,200	156	157
TDK Corp.	1,300	112	131
Toshiba Corp.	29,000	99	103
Pays-Bas			
Airbus SE	1,614	135	202
Altice NV	5,150	149	68
Heineken NV	1,220	138	160
ING Groep NV	12,529	215	290
Koninklijke Ahold Delhaize NV	7,297	208	202
Unilever NV CVA	3,698	273	261
Norvège			
Norsk Hydro ASA	14,627	116	139
Corée du Sud			
Samsung Electronics Co. Ltd., actions privilégiées	46	113	113
SK Hynix Inc.	739	45	66
Espagne			
Aena SM	437	102	111
CaixaBank	21,673	132	127

Fonds de valeur américain (Put) SF529
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires mondiales (suite)			
Suède			
Assa Abloy AB	5,758	149	150
Com Hem Holding AB	8,053	92	155
Suisse			
Partners Group Holding AG	151	96	130
Royaume-Uni			
Associated British Foods PLC	3,122	169	149
AstraZeneca PLC	2,262	190	195
Compass Group PLC	5,471	123	149
Diageo PLC	3,928	166	181
Dixons Carphone PLC	35,336	148	119
Micro Focus International PLC	2,766	113	118
Prudential PLC	8,612	233	279
Rio Tinto PLC	3,642	204	242
RPC Group PLC	8,125	128	121
Shire PLC	2,955	241	193
St. James's Place PLC	6,398	97	133
Virgin Money Holdings PLC	23,900	139	115
Total des actions ordinaires mondiales		10,848	12,316
Total des actions		11,378	12,934
Profit latent net sur contrats de change à terme	-	-	9
Coûts de transaction (se reporter aux notes annexes)		(25)	
Total des placements		11,353	12,943

Fonds de valeur américain (Put) SF529
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds de valeur américain (Put) SF529 (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Dans le tableau des placements, les instruments financiers sont classés en fonction du pays de l'émetteur.

C. Risque de change (suite)

Le tableau ci-dessous indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante au 31 décembre, exprimée en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Le tableau illustre également l'incidence possible sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toute autre variable demeurant constante par ailleurs. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

2017

Devise	**Placements**	**Trésorerie, dépôts à court terme et découverts**	**Total***	**Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats**
Euro	**5 229 $**	**— $**	**5 229 $**	**52 $**
Yen japonais	**2 889**	**—**	**2 889**	**29**
Livre sterling (Royaume-Uni)	**1 994**	**—**	**1 994**	**20**
Autres devises	**2 428**	**197**	**2 625**	**26**
Total	**12 540 $**	**197 $**	**12 737 $**	**127 $**
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			**96,8%**	**1,0%**

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

2016

Devise	Placements	Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Total*	Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats
Euro	3 380 $	— $	3 380 $	34 $
Livre sterling (Royaume-Uni)	2 198	2	2 200	22
Yen japonais	1 927	—	1 927	19
Autres devises	1 971	37	2 008	20
Total	9 476 $	39 $	9 515 $	95 $
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			98,6%	1,0%

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

D. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de titres et d'autres instruments financiers conformes à la stratégie de placement. Le risque maximal lié aux instruments financiers équivaut à leur juste valeur.

Pour le Fonds, l'exposition à l'autre risque de prix découle principalement de ses placements dans des titres de capitaux propres. Au 31 décembre 2017, si les cours en vigueur sur les Bourses respectives où se négocient ces titres avaient augmenté (ou diminué) de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif aurait augmenté (ou diminué) d'environ 129 $ (97 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 1,0% (1,0% au 31 décembre 2016) du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

E. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	**983 $**	**11 951 $**	**— $**	**12 934 $**
Instruments dérivés	**—**	**9**	**—**	**9**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**983 $**	**11 960 $**	**— $**	**12 943 $**

	2016			
	Actifs et passifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	637 $	9 018 $	— $	9 655 $
Total des actifs évalués à la juste valeur	637 $	9 018 $	— $	9 655 $
Passifs évalués à la juste valeur				
Instruments dérivés	— $	75 $	— $	75 $
Net assets attributable to contractholders measured at fair value	637 $	8 943 $	— $	9 580 $

Conformément à sa méthode d'évaluation, le Fonds applique des facteurs d'ajustement de la juste valeur aux cours du marché pour certaines actions autres que nord-américaines lorsque les fluctuations intrajournalières des Bourses nord-américaines dépassent les seuils de tolérance prédéfinis. Les facteurs d'ajustement sont appliqués pour permettre l'estimation de l'incidence qu'auraient sur les justes valeurs des événements se produisant entre la clôture des marchés boursiers à l'extérieur de l'Amérique du Nord et la clôture du marché pour le Fonds. Si les facteurs d'ajustement de la juste valeur sont appliqués, les actions autres que nord-américaines sont classées dans le niveau 2. Par conséquent, les actions autres que nord-américaines ont été fréquemment transférées entre le niveau 1 (cours du marché non ajustés) et le niveau 2 (cours du marché ajustés). Au 31 décembre 2017, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 2 au 31 décembre 2016).

Fonds de valeur américain (Put) SF529

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu'il est précisé à la note 3, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**28 933**	13 587	1 014 494	—	—	**366**	147	11 746	—	—
Police avec garantie de 75/100	**90 150**	22 156	12 531	—	—	**1 133**	239	145	—	—
Police avec garantie de 100/100	**3 067**	—	—	—	—	**38**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP1	**17 962**	1 077	3 654	—	—	**231**	12	43	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**36 738**	2 827	6 539	—	—	**468**	31	76	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**2 124**	—	—	—	—	**29**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**14 186**	—	—	—	—	**196**	—	—	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**13 016**	—	—	—	—	**180**	—	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**12,63**	10,83	11,58	—	—	**1,80**	(0,75)
Police avec garantie de 75/100	**12,57**	10,79	11,56	—	—	**1,78**	(0,77)
Police avec garantie de 100/100	**12,41**	—	—	—	—	**0,42**	—
Police avec garantie de 75/75 SP1	**12,85**	10,95	11,64	—	—	**1,90**	(0,69)
Police avec garantie de 75/100 SP1	**12,74**	10,89	11,61	—	—	**1,85**	(0,72)
Police avec garantie de 75/75 SP2	**13,82**	—	—	—	—	**0,05**	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**13,82**	—	—	—	—	**1,83**	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**13,82**	—	—	—	—	**0,13**	—

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Actions

Les actions sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Instruments dérivés

Les instruments dérivés sont classés comme détenus à des fins de transactions et sont évalués à la juste valeur. Les dérivés sont évalués en fonction des transactions sur le marché et d'autres données de marché, lorsque cela est possible, y compris les données utilisées comme intrants dans les modèles, les cours obtenus auprès de courtiers, de contrepartistes ou d'autres sources de prix dont le degré de transparence est jugé raisonnable. Lorsque des modèles sont utilisés, leur sélection est fonction des modalités contractuelles et des risques propres à chaque instrument, ainsi que de la disponibilité des données sur les prix du marché. En général, la Compagnie utilise des modèles similaires pour évaluer des instruments similaires. Les modèles d'évaluation nécessitent l'utilisation de différentes données, notamment les modalités contractuelles, les taux et les prix de marché, les courbes des taux et du crédit, l'estimation de la volatilité, les taux de remboursement anticipé et les corrélations entre ces données.

f) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

g) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

> Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.
>
> Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.
>
> Revenu de dividendes – Est cumulé à compter de la date ex-dividende et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Devises
La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers
Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

h) Compensation des instruments financiers
Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

i) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers
Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

j) Montant à payer à des (recevoir de) tiers
Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

k) Autres charges
Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

l) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu de dividendes, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

m) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

n) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

o) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

p) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

3. DESCRIPTION DES PARTS (suite)

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

4. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

6. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

7. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Les contrats de change à terme et les contrats d'options sur indice sont évalués selon le profit ou la perte qui résulterait de la liquidation de la position à la date de clôture. Les contrats de change à terme et les contrats d'options sur indice sont conclus par le Fonds pour les besoins de la gestion du risque de change. Ces contrats peuvent viser la totalité ou une partie du risque de change, direct ou indirect, découlant d'un placement ou d'un groupe de placements existant. Les profits ou les pertes découlant des contrats de change à terme ou des contrats d'options sur indice sont comptabilisés à titre de composante du profit net (de la perte nette) sur placements.

Au 31 décembre 2017, le profit (la perte) latent sur contrats de change à terme et les contrats d'options sur indice est présenté dans l'état de la situation financière du Fonds.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Putnam Investments. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

Fonds de valeur américain (Put) SF529

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**3,06**	3,05	2,97	—	—
Police avec garantie de 75/100	**3,23**	3,23	3,14	—	—
Police avec garantie de 100/100	**3,69**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,48**	2,47	2,41	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,76**	2,76	2,67	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**66,06**	73,07	—	—	—

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS MONDIAL SANS CONTRAINTES (MACKENZIE) SF530

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds mondial sans contraintes (Mackenzie) SF530

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds mondial sans contraintes (Mackenzie) SF530, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds mondial sans contraintes (Mackenzie) SF530 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds mondial sans contraintes (Mackenzie) SF530

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Placements Mackenzie

État de la situation financière

	December 31 2017	December 31 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	44 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**7**	39
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**57 010**	40 600
Total des placements	**57 010**	40 600
Total de l'actif	**57 017 $**	40 683 $
Passif		
Découverts	**68 $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**48**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**116**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**56 901 $**	40 683 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**December 31 2017**	December 31 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**2 463 $**	5 357 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**2 463**	5 357
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**128**	9
Autres	**13**	1
Total des charges	**141**	10
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 322 $**	5 347 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**December 31 2017**	December 31 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**40 683 $**	33 230 $
Dépôts des titulaires de contrats	**21 856**	6 883
Retraits des titulaires de contrats	**(7 960)**	(4 777)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 322**	5 347
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**16 218**	7 453
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**56 901 $**	40 683 $

Fonds mondial sans contraintes (Mackenzie) SF530

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 322 $**	5 347 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(219)**	(160)
(Profits) pertes latents	**1 087**	(3 684)
Produit brut de la cession d'actifs	**4 350**	4 048
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(18 297)**	(6 122)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(3 331)**	(1 512)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**48**	1
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**32**	(201)
	(14 008)	(2 283)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**21 856**	6 883
Retraits des titulaires de contrats	**(7 960)**	(4 777)
	13 896	2 106
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(112)**	(177)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**44**	221
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**(68) $**	44 $

Fonds mondial sans contraintes (Mackenzie) SF530

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série S*	5,647,893	55,730	57,010
Total des placements		55,730	57,010

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Trésorerie et dépôts à court terme	19.38%
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 01-06-2027	5.49%
Obligations du Trésor des États-Unis, 0,89 %, 15-02-2047	1.96%
Société financière internationale, 6,30 %, 25-11-2024	1.22%
Arch Merger Sub Inc.,8,50 %, 15-09-2025, à droit de vote restreint, remb. par anticipation, 2020	1.10%
Queensland Treasury Corp., 2,75 %, 20-08-2027	1.02%
Obligations du Trésor du Royaume-Uni, 4,25 %, 07-12-2027	1.01%
Bell Canada, 2,70 %, 27-02-2024, remb. par anticipation	0.90%
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 3,00 %, 28-10-2024	0.87%
Gibson Energy Inc., 5,25 %, 15-07-2024, remb. par anticipation, 2020	0.86%
Province de l'Ontario, 2,80 %, 02-06-2048	0.85%
Uber Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable, 13-07-2023	0.82%
Camelot Finance SA, 7,88 %, 15-10-2024, à droit de vote restreint, remb. par anticipation, 2019	0.80%
Numericable – SFR, 6,00 %, 15-05-2022, à droit de vote restreint, remb. par anticipation	0.75%
Frontier Communications Corp., 9,25 %, 01-07-2021	0.75%
Superior Plus LP, 5,25 %, 27-02-2024, remb. par anticipation, 2020	0.72%
Fairfax Financial Holdings Ltd., 4,50 %, 22-03-2023	0.70%
Banque de Montréal, 3,32 %, 01-06-2026	0.69%
Commonwealth of Bahamas, 6,00 %, 21-11-2028, remb. par anticipation, 2028	0.68%
Gouvernement de l'Irlande, 1,00 %, 15-05-2026	0.66%
Treasury Corp. of Victoria, 3,00 %, 20-10-2028	0.64%
AltaGas Ltd., actions privilégiées, série K	0.62%
Province de l'Ontario, 2,90 %, 02-12-2046	0.61%
Commonwealth of Bahamas, 5,75 %, 16-01-2024	0.60%
Antero Resources Corp., 5,00 %, 01-03-2025	0.60%

*L'émetteur de ce titre et l'émetteur du fonds sont des sociétés liées.

Fonds mondial sans contraintes (Mackenzie) SF530

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu'il est précisé à la note 4, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**87 049**	5 574	2 836	—	—	**970**	60	27	—	—
Police avec garantie de 75/100	**481 837**	28 313	1 885	—	—	**5 358**	306	18	—	—
Police avec garantie de 100/100	**115 704**	21 006	6 166	—	—	**1 282**	227	59	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP1	**92 403**	1 753	—	—	—	**1 043**	19	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**393 131**	9 700	10 246	—	—	**4 428**	106	99	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2 286**	—	—	—	—	**26**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**9 234**	9 154	—	—	—	**108**	102	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**6 887**	—	—	—	—	**81**	—	—	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**15 354**	—	—	—	—	**180**	—	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**11,15**	10,82	9,61	—	—	**0,33**	1,21
Police avec garantie de 75/100	**11,12**	10,81	9,60	—	—	**0,31**	1,21
Police avec garantie de 100/100	**11,08**	10,79	9,60	—	—	**0,29**	1,19
Police avec garantie de 75/75 SP1	**11,29**	10,90	—	—	—	**0,39**	0,96
Police avec garantie de 75/100 SP1	**11,26**	10,88	9,62	—	—	**0,38**	1,26
Police avec garantie de 100/100 SP1	**11,22**	—	—	—	—	**0,10**	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**11,72**	11,12	—	—	—	**0,60**	1,10
Police avec garantie de 75/100 SP2	**11,72**	—	—	—	—	**0,36**	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**11,72**	—	—	—	—	**0,33**	—

1. LE FONDS

Le Fonds mondial sans contraintes (Mackenzie) SF530 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Placements Mackenzie, qui est une filiale de Mackenzie Inc. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds mondial sans contraintes (Mackenzie) SF530

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,27**	2,29	2,29	—	—
Police avec garantie de 75/100	**2,40**	2,40	2,40	—	—
Police avec garantie de 100/100	**2,55**	2,56	2,56	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP1	**1,70**	1,69	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**1,81**	1,81	1,83	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**1,97**	—	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**8,68**	10,82	—	—	—

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D’ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D'OBLIGATIONS DE BASE (GIP) SF531

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'obligations de base (GIP) SF531

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'obligations de base (GIP) SF531, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'obligations de base (GIP) SF531 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d'obligations de base (GIP) SF531

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion d’investissements Portico, une division de Groupe de gestion d’actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**810 $**	1 153 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**452**	405
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 7)	**2**	4
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Obligations	**93 902**	77 747
Actions	**—**	—
Parts de fonds de placement	**—**	—
Total des placements	**93 902**	77 747
Total de l’actif	**95 166 $**	79 309 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie (note 7)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l’exclusion de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**95 166 $**	79 309 $

État du résultat global

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**2 102 $**	1 131 $
Produits (pertes) divers	**26**	18
Total des produits	**2 128**	1 149
Charges		
Frais de gestion (note 7)	**8**	1
Coût de transaction	**—**	—
Retenues d’impôt à la source	**—**	—
Autres	**1**	—
Total des charges	**9**	1
Augmentation (diminution) nette de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 119 $**	1 148 $

État des variations de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l’exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l’exercice	**79 309 $**	65 781 $
Dépôts des titulaires de contrats	**18 534**	15 522
Retraits des titulaires de contrats	**(4 796)**	(3 142)
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 119**	1 148
Variation de l’actif net attribuable aux titulaires de contrats	**15 857**	13 528
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l’exercice	**95 166 $**	79 309 $

Fonds d'obligations de base (GIP) SF531

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 119 $**	1 148 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**250**	(76)
(Profits) pertes latents	**321**	1 193
Produit brut de la cession d'actifs	**14 600**	6 760
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(31 326)**	(20 476)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**(47)**	(43)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**2**	(13)
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**—**	(1 017)
	(14 081)	(12 524)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**18 534**	15 522
Retraits des titulaires de contrats	**(4 796)**	(3 142)
	13 738	12 380
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(343)**	(144)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**1 153**	1 297
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**810 $**	1 153 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Intérêt reçu	**2 617 $**	2 201 $

Fonds d'obligations de base (GIP) SF531
Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes			
Obligations du gouvernement fédéral			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,45 %, 15-06-2020	825,000	838	817
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,35 %, 15-12-2018	500,000	520	504
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-06-2023	445,000	451	436
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-06-2026	300,000	293	288
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 01-06-2025	1,915,000	2,021	1,949
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 01-06-2024	2,800,000	2,990	2,894
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-06-2022	3,600,000	3,948	3,740
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-12-2048	530,000	576	587
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 01-06-2021	2,600,000	2,833	2,726
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 01-06-2020	2,200,000	2,411	2,292
Gouvernement du Canada, 3,75 %, 01-06-2019	3,725,000	4,066	3,835
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 01-06-2041	2,090,000	2,737	2,741
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 01-06-2029	1,800,000	2,583	2,463
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 01-06-2033	1,000,000	1,508	1,468
Total des obligations du gouvernement fédéral		27,775	26,740
Obligations de gouvernements provinciaux			
Province de l'Alberta, 2,35 %, 01-06-2025	400,000	392	395
Province de l'Alberta, 2,55 %, 01-06-2027	300,000	296	297
Province de l'Alberta, 3,05 %, 01-12-2048	1,000,000	981	1,011
Province de l'Alberta, 3,45 %, 01-12-2043	575,000	586	621
Province de la Colombie-Britannique, 2,30 %, 18-06-2026	1,450,000	1,468	1,427
Province de la Colombie-Britannique, 2,85 %, 18-06-2025	750,000	774	770
Province de la Colombie-Britannique, 3,70 %, 18-12-2020	415,000	458	436
Province de la Colombie-Britannique, 4,30 %, 18-06-2042	600,000	711	750
Province de la Colombie-Britannique, 4,95 %, 18-06-2040	200,000	256	269
Province de la Colombie-Britannique, 5,70 %, 18-06-2029	400,000	525	519
Province du Nouveau-Brunswick, 2,35 %, 14-08-2027	660,000	648	639
Province du Nouveau-Brunswick, 3,80 %, 14-08-2045	760,000	811	857
Province du Nouveau-Brunswick, 4,55 %, 26-03-2037	200,000	230	243
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,50 %, 01-06-2037	500,000	600	614
Province de l'Ontario, 2,60 %, 02-06-2025	450,000	475	453
Province de l'Ontario, 2,60 %, 02-06-2027	1,650,000	1,646	1,648
Province de l'Ontario, 2,85 %, 02-06-2023	1,000,000	1,043	1,028
Province de l'Ontario, 3,15 %, 02-06-2022	750,000	802	780
Province de l'Ontario, 3,50 %, 02-06-2024	1,250,000	1,351	1,331

Fonds d'obligations de base (GIP) SF531
Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes (suite)			
Obligations de gouvernements provinciaux (suite)			
Province de l'Ontario, 3,50 %, 02-06-2043	1,660,000	1,719	1,824
Province de l'Ontario, 4,60 %, 02-06-2039	1,350,000	1,634	1,709
Province de l'Ontario, 4,65 %, 02-06-2041	600,000	740	773
Province de l'Ontario, 4,70 %, 02-06-2037	1,100,000	1,328	1,394
Province de l'Ontario, 5,85 %, 08-03-2033	650,000	882	892
Province de Québec, 2,75 %, 01-09-2027	950,000	991	963
Province de Québec, 3,50 %, 01-12-2022	1,000,000	1,089	1,059
Province de Québec, 3,50 %, 01-12-2045	1,860,000	1,923	2,060
Province de Québec, 3,75 %, 01-09-2024	750,000	824	811
Province de Québec, 4,25 %, 01-12-2043	1,050,000	1,205	1,300
Province de Québec, 4,50 %, 01-12-2020	750,000	853	803
Province de Québec, 5,00 %, 01-12-2041	300,000	379	407
Province de Québec, 5,75 %, 01-12-2036	600,000	815	852
Province de Québec, 6,00 %, 01-10-2029	500,000	665	664
Total des obligations de gouvernements provinciaux		29,100	29,599
Obligations de sociétés – non convertibles			
407 International Inc., 2,43 %, 04-05-2027	700,000	687	682
407 International Inc., 4,19 %, 25-04-2042, remb. par anticipation	200,000	210	223
407 International Inc., 4,30 %, 26-05-2021, remb. par anticipation	400,000	450	425
407 International Inc., 5,96 %, 03-12-2035, remb. par anticipation	250,000	332	339
AltaLink LP, 3,717 %, 03-12-2046	800,000	802	835
Banque de Montréal, 1,88 %, 31-03-2021	500,000	506	492
Banque de Montréal, 2,70 %, 09-12-2026	550,000	544	544
Banque de Montréal, 2,84 %, 04-06-2020	1,100,000	1,148	1,116
Banque de Montréal, 3,21 %, 13-09-2018	1,500,000	1,550	1,515
Banque de Montréal, 4,61 %, 10-09-2025, remb. par anticipation	400,000	455	450
bcIMC Realty Corp., 2,15 %, 11-08-2022	625,000	627	614
Bell Canada, 2,70 %, 27-02-2024	525,000	521	516
Bell Canada, 3,15 %, 29-09-2021, remb. par anticipation	800,000	831	816
British Columbia Investment Management Realty Co., 2,96 %, 07-03-2019	400,000	414	405
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,66 %, 20-01-2020	300,000	300	297
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,90 %, 26-04-2021	950,000	952	936
Canadian Natural Resources Ltd., 2,89 %, 14-08-2020, remb. par anticipation	700,000	702	706
Canadian Natural Resources Ltd., 3,05 %, 19-06-2019	400,000	407	404
Canadian Natural Resources Ltd., 3,55 %, 03-06-2024	400,000	390	408

Fonds d'obligations de base (GIP) SF531
Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes (suite)			
Obligations de sociétés – non convertibles (suite)			
Capital Desjardins inc., 5,187 %, 05-05-2020	600,000	648	638
Propriétés de choix s.e.c., 3,60 %, 20-04-2020	250,000	262	256
CU Inc., 4,543 %, 24-10-2041, remb. par anticipation	500,000	556	585
CU Inc., 5,556 %, 30-10-2037, remb. par anticipation	300,000	372	390
Enbridge Pipelines Inc., 5,33 %, 06-04-2040, remb. par anticipation	450,000	516	541
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,394 %, 25-08-2022	400,000	400	397
General Electric Capital Corp., 4,60 %, 26-01-2022	850,000	958	916
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,04 %, 21-09-2022	400,000	423	412
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,30 %, 25-02-2041, remb. par anticipation	500,000	651	679
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,96 %, 20-11-2019, remb. par anticipation	300,000	332	321
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,98 %, 15-10-2032, remb. par anticipation	250,000	354	369
Honda Canada Finance Inc., 2,268 %, 15-07-2022	560,000	563	554
Hydro One Inc., 3,20 %, 13-01-2022	400,000	424	413
Hydro One Inc., 4,39 %, 26-09-2041	670,000	734	762
Hydro One Inc., 4,40 %, 01-06-2020	400,000	444	421
Hydro One Inc., 5,36 %, 20-05-2036	250,000	299	314
Hydro One Inc., 6,93 %, 01-06-2032	200,000	278	281
Les Compagnies Loblaw limitée, 5,22 %, 18-06-2020, remb. par anticipation	400,000	449	427
Les Compagnies Loblaw limitée, 6,85 %, 01-03-2032, remb. par anticipation	250,000	315	325
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, 2,811 %, 21-02-2024, remb. par anticipation	250,000	256	252
Banque Nationale du Canada, 2,404 %, 28-10-2019	700,000	711	704
NAV Canada, 4,397 %, 18-02-2021	300,000	330	319
North West Redwater Partnership, 3,20 %, 24-04-2026	900,000	924	908
North West Redwater Partnership, 3,70 %, 23-02-2043	600,000	542	594
Banque Royale du Canada, 1,40 %, 26-04-2019	1,100,000	1,104	1,093
Banque Royale du Canada, 1,59 %, 23-03-2020	525,000	523	519
Banque Royale du Canada, 2,03 %, 15-03-2021	1,000,000	1,011	989
Banque Royale du Canada, 2,33 %, 05-12-2023	450,000	452	442
Banque Royale du Canada, 2,99 %, 06-12-2024	400,000	412	405
Banque Royale du Canada, 4,93 %, 16-07-2025	700,000	838	801
Saputo Inc., 2,654 %, 26-11-2019	245,000	251	247
Fiducie de Capital Banque Scotia, 5,65 %, 31-12-2056, remb. par anticipation	200,000	252	246
Sobeys Inc., 3,52 %, 08-08-2018	260,000	269	262
Sobeys Inc., 4,70 %, 08-08-2023	400,000	432	416
La Financière Sun Life inc., taux variable, 19-09-2028	1,000,000	1,007	1,004
Suncor Énergie Inc., 3,10 %, 26-11-2021	400,000	410	408

Fonds d'obligations de base (GIP) SF531
Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes (suite)			
Obligations de sociétés – non convertibles (suite)			
TELUS Corp., 3,75 %, 17-01-2025, remb. par anticipation	250,000	256	259
TELUS Corp., 4,40 %, 01-04-2043, remb. par anticipation	300,000	280	300
TELUS Corp., 5,05 %, 04-12-2019	250,000	277	263
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,29 %, 28-06-2024	535,000	528	522
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,36 %, 08-11-2022	700,000	700	693
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,27 %, 11-01-2021	400,000	421	411
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 2,87 %, 31-05-2023	300,000	301	301
La Banque Toronto-Dominion, 1,68 %, 08-06-2021	500,000	502	490
La Banque Toronto-Dominion, 2,563 %, 24-06-2020	700,000	720	706
La Banque Toronto-Dominion, 2,621 %, 22-12-2021	500,000	516	504
La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24-07-2024	600,000	635	620
La Banque Toronto-Dominion, 5,828 %, 09-07-2023	400,000	440	408
Toyota Crédit Canada Inc., 2,02 %, 28-02-2022	500,000	501	491
Toyota Crédit Canada Inc., 2,25 %, 23-05-2019	300,000	304	301
Union Gas Ltd., 2,88 %, 22-11-2027	250,000	250	250
Société financière Wells Fargo Canada, 2,944 %, 25-07-2019	500,000	520	507
Westcoast Energy Inc., 3,12 %, 05-12-2022	200,000	198	204
Total des obligations de sociétés – non convertibles		37,879	37,563
Total des obligations canadiennes		94,754	93,902
Total des obligations		94,754	93,902
Total des placements		94,754	93,902

Fonds d'obligations de base (GIP) SF531
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds d'obligations de base (GIP) SF531 (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Compte tenu de la nature des titres à revenu fixe à court terme dont la durée restante jusqu'à l'échéance est de moins de un an, de tels placements ne sont généralement pas exposés à un risque important de fluctuation de leur valeur par suite de variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. La Compagnie gère de façon professionnelle le risque associé à chaque titre et à chaque fonds.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée restante jusqu'à l'échéance.

	2017				
	Moins de 1 an	**De 1 à 5 ans**	**De 5 à 10 ans**	**Plus de 10 ans**	**Total**
Obligations	**2 281 $**	**36 302 $**	**23 513 $**	**31 806 $**	**93 902 $**

	2016				
	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	De 5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Total
Obligations	3 264 $	27 842 $	22 144 $	24 497 $	77 747 $

C. Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 7 032 $ (5 545 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 7,4% (7,0% au 31 décembre 2016), selon l'hypothèse d'une variation correspondante de la courbe de rendement, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt fait l'objet d'une estimation en fonction de la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

D. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. La plus forte concentration du risque de crédit du Fonds découle des titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des instruments de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des instruments de créance représente l'exposition maximale au risque de crédit au 31 décembre 2017. Les renseignements fournis dans le tableau des placements permettent de déterminer le montant du risque de crédit lié à un émetteur particulier. Le Fonds peut investir dans des titres à revenu fixe à court terme émis ou garantis principalement par le gouvernement du Canada ou du gouvernement d'une province canadienne, des obligations de banques à charte canadiennes ou de sociétés de fiducie, ainsi que du papier commercial dont les notations ont été approuvées. Le risque de défaillance associé à ces titres à revenu fixe à court terme est considéré comme faible. La Compagnie surveille régulièrement le risque de crédit et les notations. Toutes les nouvelles contreparties à des instruments financiers sont soumises à un processus d'approbation.

Il n'y a eu aucune variation de la juste valeur des passifs financiers par suite de changements relatifs aux risques de crédit en 2017 ni en 2016.

Toutes les opérations concernant des titres cotés sont réglées et payées une fois la livraison effectuée par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué à la suite de la réception des titres par le courtier.

Les notations sont établies d'après la notation composée de Bloomberg, à moins qu'une notation provenant d'une autre agence (DBRS, Standard & Poor's, Moody's Investors Service ou Fitch Ratings) soit inférieure, auquel cas la notation la plus faible est utilisée.

Les titres de créance, répartis par notation, sont les suivants :

	2017		2016	
	Pourcentage du total des obligations (%)	**Pourcentage du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats (%)**	Pourcentage du total des obligations (%)	Pourcentage du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats (%)
AAA	**30,7**	**30,3**	30,2	29,6
AA	**9,6**	**9,5**	15,3	15,0
A	**49,4**	**48,8**	41,3	40,5
BBB	**9,6**	**9,4**	12,0	11,8
BB ou inférieure	**0,7**	**0,7**	1,2	1,1
Total	**100,0**	**98,7**	100,0	98,0

E. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Obligations	**— $**	**93 902 $**	**— $**	**93 902 $**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**— $**	**93 902 $**	**— $**	**93 902 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	— $	77 747 $	— $	77 747 $
Total des actifs évalués à la juste valeur	— $	77 747 $	— $	77 747 $

Il n'y a eu aucun transfert important vers le niveau 1 ou le niveau 2 ni hors de ces niveaux au cours de l'exercice.

Fonds d'obligations de base (GIP) SF531

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu'il est précisé à la note 3, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**13 762**	—	—	—	—	**138**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/100	**65 312**	5 748	—	—	—	**655**	58	—	—	—
Police avec garantie de 100/100	**4 898**	—	—	—	—	**49**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP1	**7 940**	—	10 099	—	—	**81**	—	102	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**3 606**	—	—	—	—	**37**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**10 902**	—	—	—	—	**115**	—	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**10,05**	—	—	—	—	**0,04**	—
Police avec garantie de 75/100	**10,04**	10,01	—	—	—	**0,03**	0,01
Police avec garantie de 100/100	**10,02**	—	—	—	—	**0,01**	—
Police avec garantie de 75/75 SP1	**10,22**	—	10,06	—	—	**(0,20)**	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**10,21**	—	—	—	—	**0,01**	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**10,53**	—	—	—	—	**0,05**	—

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Obligations

Les obligations sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Revenu d'intérêts sur les titres de créance – Est inclus dans la variation de la juste valeur de tels placements et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers

Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu d'intérêts, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

n) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

o) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

4. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

6. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

Fonds d'obligations de base (GIP) SF531

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,16**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/100	**2,21**	2,21	—	—	—
Police avec garantie de 100/100	**2,25**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP1	**1,36**	—	1,35	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**17,17**	9,43	—	—	—

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS MARCHÉS ÉMERGENTS (MACKENZIE) SF532

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds marchés émergents (Mackenzie) SF532

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds marchés émergents (Mackenzie) SF532, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds marchés émergents (Mackenzie) SF532 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds marchés émergents (Mackenzie) SF532

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Placements Mackenzie

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**71 $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**52**	—
Montant à recevoir des courtiers	**30**	10
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**16 442**	4 640
Total des placements	**16 442**	4 640
Total de l'actif	**16 595 $**	4 650 $
Passif		
Découverts	**— $**	21 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	21
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	42
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**16 595 $**	4 608 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**2 189 $**	548 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**2 189**	548
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**120**	5
Autres	**12**	1
Total des charges	**132**	6
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 057 $**	542 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**4 608 $**	4 185 $
Dépôts des titulaires de contrats	**11 172**	1 128
Retraits des titulaires de contrats	**(1 242)**	(1 247)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 057**	542
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**11 987**	423
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**16 595 $**	4 608 $

Fonds marchés émergents (Mackenzie) SF532

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 057 $**	542 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(42)**	104
(Profits) pertes latents	**(1 873)**	202
Produit brut de la cession d'actifs	**978**	1 218
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(10 591)**	(1 163)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(274)**	(853)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**(73)**	55
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**(20)**	(12)
	(9 838)	93
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**11 172**	1 128
Retraits des titulaires de contrats	**(1 242)**	(1 247)
	9 930	(119)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**92**	(26)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**(21)**	5
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**71 $**	(21) $

Fonds marchés émergents (Mackenzie) SF532

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série S*	480,885	14,916	16,442
Total des placements		14,916	16,442

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Tencent Holdings Ltd.	7.95%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	5.58%
Samsung Electronics Co. Ltd.	5.42%
Housing Development Finance Corp. Ltd.	5.01%
AIA Group Ltd.	4.28%
Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	4.11%
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., catégorie H	3.94%
HDFC Bank Ltd., CAAE	3.50%
Tata Consultancy Services Ltd.	2.58%
Baidu Inc., CAAE	2.01%
FirstRand Limited	2.00%
Bid Corp. Ltd.	1.93%
Infosys Ltd., CAAE	1.84%
ITC Ltd.	1.81%
Ambev SA	1.76%
Jardine Matheson Holdings Ltd.	1.67%
JD.com Inc., CAAE	1.66%
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) TBK	1.54%
President Chain Store Corp.	1.52%
Lojas Renner SA	1.42%
Sberbank of Russia PJSC	1.36%
Sberbank of Russia, CAAE	1.36%
Ultrapar Participacoes SA	1.34%
Sands China Ltd.	1.30%
Credicorp Ltd.	1.24%

*L’émetteur de ce titre et l’émetteur du fonds sont des sociétés liées.

Fonds marchés émergents (Mackenzie) SF532

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu'il est précisé à la note 4, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**152 505**	15 229	4 125	—	—	**2 013**	159	40	—	—
Police avec garantie de 75/100	**365 533**	4 542	511	—	—	**4 802**	47	5	—	—
Police avec garantie de 100/100	**37 027**	8 429	—	—	—	**483**	87	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP1	**94 415**	634	—	—	—	**1 267**	7	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**129 053**	3 111	—	—	—	**1 715**	33	—	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**23 716**	3 344	—	—	—	**312**	35	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**9 103**	—	—	—	—	**129**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**46 275**	—	—	—	—	**656**	—	—	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**6 254**	—	—	—	—	**89**	—	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**13,20**	10,41	9,63	—	—	**2,79**	0,78
Police avec garantie de 75/100	**13,14**	10,39	9,63	—	—	**2,75**	0,76
Police avec garantie de 100/100	**13,04**	10,35	—	—	—	**2,69**	(0,21)
Police avec garantie de 75/75 SP1	**13,42**	10,51	—	—	—	**2,91**	1,03
Police avec garantie de 75/100 SP1	**13,29**	10,45	—	—	—	**2,84**	(0,29)
Police avec garantie de 100/100 SP1	**13,16**	10,40	—	—	—	**2,76**	0,08
Police avec garantie de 75/75 SP2	**14,18**	—	—	—	—	**1,36**	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**14,18**	—	—	—	—	**2,51**	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**14,18**	—	—	—	—	**(0,06)**	—

1. LE FONDS

Le Fonds marchés émergents (Mackenzie) SF532 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Placements Mackenzie, qui est une filiale de Mackenzie Inc. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds marchés émergents (Mackenzie) SF532

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**3,28**	3,29	3,28	—	—
Police avec garantie de 75/100	**3,50**	3,51	3,50	—	—
Police avec garantie de 100/100	**3,83**	3,84	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,52**	2,52	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,96**	2,96	—	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**3,40**	3,40	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**10,50**	26,61	—	—	—

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D’ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D'ACTIONS CANADIENNES À FAIBLE VOLATILITÉ (L) SF534

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité (L) SF534

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité (L) SF534, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 et l'exercice clos le 31 décembre 2016, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS)et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité (L) SF534au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 et l'exercice clos le 31 décembre 2016, conformément aux Normes internationales d'information financièreet aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc..

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité (L) SF534

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion des capitaux London, une division de Groupe de gestion d'actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016 (note 3)
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**34 $**	97 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**6**	7
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Obligations	**—**	—
Actions	**2 218**	2 007
Parts de fonds de placement	**—**	—
Total des placements	**2 218**	2 007
Total de l'actif	**2 258 $**	2 111 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**2 258 $**	2 111 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016 (note 3)
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**122 $**	104 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**122**	104
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**54**	6
Coût de transaction	**1**	1
Retenues d'impôt à la source	**—**	—
Autres	**5**	1
Total des charges	**60**	8
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**62 $**	96 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016 (note 3)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**2 111 $**	— $
Dépôts des titulaires de contrats	**104**	2 015
Retraits des titulaires de contrats	**(19)**	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**62**	96
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**147**	2 111
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**2 258 $**	2 111 $

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité (L) SF534

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		(note 3)
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**62 $**	96 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(47)**	(4)
(Profits) pertes latents	**(5)**	(89)
Produit brut de la cession d'actifs	**1 271**	127
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(1 430)**	(2 041)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**1**	(7)
	(148)	(1 918)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**104**	2 015
Retraits des titulaires de contrats	**(19)**	—
	85	2 015
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(63)**	97
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**97**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**34 $**	97 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus	**71 $**	4 $

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité (L) SF534

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires canadiennes			
Produits de consommation discrétionnaire			
Dollarama Inc.	177	20	28
EnerCare Inc.	1,789	33	37
Québecor Média inc., cat. B, à droit de vote subalterne	3,742	89	89
Produits de consommation courante			
George Weston Ltée	322	35	35
Metro inc.	2,422	102	97
Énergie			
AltaGas Ltd.	1,715	50	49
Enbridge Inc.	1,172	63	58
Enbridge Income Fund Holdings Inc.	3,765	123	112
TransCanada Corp.	1,841	109	113
Services financiers			
Banque de Montréal	1,140	100	115
Intact Corporation financière	1,067	101	112
Banque Laurentienne du Canada	1,880	98	106
Onex Corp., à droit de vote subalterne	1,211	113	112
Banque Royale du Canada	363	37	37
La Financière Sun Life inc.	775	40	40
La Banque Toronto-Dominion	1,553	98	114
Thomson Reuters Corp.	808	47	44
Produits industriels			
CAE Inc.	5,009	110	118
Technologie de l'information			
Open Text Corp.	486	20	22
The Descartes Systems Group Inc.	2,976	97	106
Matières			
Stella-Jones Inc.	1,771	77	89
Winpak Ltd.	1,024	56	48
Fiducies de placement immobilier			
Canadian REIT	1,784	82	83

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité (L) SF534

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires canadiennes (suite)			
Fiducies de placement immobilier (suite)			
Chartwell Seniors Housing REIT	4,671	69	76
Crombie REIT	1,281	17	18
Granite REIT Holdings LP	353	18	17
SmartCentres REIT	588	18	18
Services de télécommunications			
BCE Inc.	1,853	106	112
TELUS Corp.	1,354	57	64
Services publics			
Emera Inc.	2,329	104	109
Fortis Inc.	872	38	40
Total des actions ordinaires canadiennes		2,127	2,218
Total des actions		2,127	2,218
Coûts de transaction (se reporter aux notes annexes)		(1)	
Total des placements		2,126	2,218

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité (L) SF534
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité (L) SF534 (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Dans le tableau des placements, les instruments financiers sont classés en fonction du pays de l'émetteur.

C. Risque de change (suite)

Le tableau ci-dessous indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante au 31 décembre, exprimée en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Le tableau illustre également l'incidence possible sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toute autre variable demeurant constante par ailleurs. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

	2017			
Devise	**Placements**	**Trésorerie, dépôts à court terme et découverts**	**Total***	**Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats**
Dollar américain	**— $**	**1 $**	**1 $**	**— $**
Total	**— $**	**1 $**	**1 $**	**— $**
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			**—%**	**—%**

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

Le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de change au 31 décembre 2016.

D. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de titres et d'autres instruments financiers conformes à la stratégie de placement. Le risque maximal lié aux instruments financiers équivaut à leur juste valeur.

Pour le Fonds, l'exposition à l'autre risque de prix découle principalement de ses placements dans des titres de capitaux propres. Au 31 décembre 2017, si les cours en vigueur sur les Bourses respectives où se négocient ces titres avaient augmenté (ou diminué) de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif aurait augmenté (ou diminué) d'environ 22 $ (20 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 1,0% (1,0% au 31 décembre 2016) du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

D. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	**2 218 $**	**— $**	**— $**	**2 218 $**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**2 218 $**	**— $**	**— $**	**2 218 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 007 $	— $	— $	2 007 $
Total des actifs évalués à la juste valeur	2 007 $	— $	— $	2 007 $

Il n'y a eu aucun transfert important vers le niveau 1 ou le niveau 2 ni hors de ces niveaux au cours de l'exercice.

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité (L) SF534

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**201 626**	201 476	—	—	—	**2 173**	2 111	—	—	—
Police avec garantie de 75/100	**5 693**	—	—	—	—	**61**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2 221**	—	—	—	—	**24**	—	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**10,78**	10,48	—	—	—	**0,30**	0,48
Police avec garantie de 75/100	**10,76**	—	—	—	—	**0,26**	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**10,81**	—	—	—	—	**0,18**	—

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Actions

Les actions sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Revenu de dividendes – Est cumulé à compter de la date ex-dividende et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers

Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu de dividendes, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

n) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

o) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. ÉTATS FINANCIERS COMPARATIFS

La Compagnie a lancé le Fonds en 2016. Par conséquent, les états financiers comparatifs reflètent les activités de placement pour la période suivante :

14 novembre 2016 au 31 décembre 2016

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

d) La Compagnie a versé le capital de départ nécessaire au lancement du Fonds. Le capital de départ ne peut être retiré du Fonds sans l'autorisation du Bureau du surintendant des institutions financières Canada (BSIF).

La juste valeur du solde du capital de départ était au décembre 2017 de 2 155 $ (2 096 $ au 31 décembre 2016).

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité (L) SF534

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,71**	2,71	—	—	—
Police avec garantie de 75/100	**2,85**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,41**	—	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**57,65**	—	—	—	—

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D’ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D'ACTIONS MONDIALES À FAIBLE VOLATILITÉ (IL) SF536

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'actions mondiales à faible volatilité (IL) SF536

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'actions mondiales à faible volatilité (IL) SF536, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 et l'exercice clos le 31 décembre 2016, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS)et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'actions mondiales à faible volatilité (IL) SF536au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 et l'exercice clos le 31 décembre 2016, conformément aux Normes internationales d'information financièreet aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc..

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité (IL) SF536

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Irish Life Investment Managers Limited

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
		(note 3)
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**91 $**	49 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**12**	8
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**65**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Obligations	**—**	—
Actions	**5 518**	5 042
Parts de fonds de placement	**—**	—
Total des placements	**5 518**	5 042
Total de l'actif	**5 686 $**	5 099 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**5 686 $**	5 099 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
		(note 3)
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**494 $**	118 $
Produits (pertes) divers	**2**	2
Total des produits	**496**	120
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**142**	17
Coût de transaction	**2**	2
Retenues d'impôt à la source	**18**	2
Autres	**14**	2
Total des charges	**176**	23
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**320 $**	97 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
		(note 3)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**5 099 $**	— $
Dépôts des titulaires de contrats	**269**	5 002
Retraits des titulaires de contrats	**(2)**	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**320**	97
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**587**	5 099
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**5 686 $**	5 099 $

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité (IL) SF536

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		(note 3)
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**320 $**	97 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(225)**	7
(Profits) pertes latents	**(108)**	(103)
Produit brut de la cession d'actifs	**3 283**	(7)
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(3 426)**	(4 939)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**(4)**	(8)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**(65)**	—
	(225)	(4 953)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**269**	5 002
Retraits des titulaires de contrats	**(2)**	—
	267	5 002
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**42**	49
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**49**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**91 $**	49 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Dividendes reçus	**157 $**	10 $

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité (IL) SF536
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires canadiennes			
Produits de consommation discrétionnaire			
Magna International Inc.	402	21	29
Énergie			
ARC Resources Ltd.	428	8	6
Enbridge Inc.	115	6	6
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	135	5	5
Suncor Énergie Inc.	829	38	38
TransCanada Corp.	693	41	42
Services financiers			
CI Financial Corp.	1,719	44	51
Intact Corporation financière	246	23	26
Matières			
Société aurifère Barrick	1,734	35	32
Franco-Nevada Corp.	274	21	28
Kinross Gold Corp.	1,229	7	7
Total des actions ordinaires canadiennes		249	270
Actions ordinaires américaines			
Produits de consommation discrétionnaire			
Bed Bath & Beyond Inc.	880	49	24
Best Buy Co. Inc.	509	33	44
Kohl's Corp.	178	9	12
Macy's Inc.	2,884	67	91
McDonald's Corp.	308	66	67
Scripps Networks Interactive Inc., cat. A	343	34	37
Target Corp.	883	79	73
The TJX Companies Inc.	638	66	61
The Walt Disney Co.	233	31	32
Time Warner Inc.	241	32	28
Viacom Inc., cat. B	174	5	7
Produits de consommation courante			
Altria Group Inc.	826	69	74
Campbell Soup Co.	383	23	23

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité (IL) SF536
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires américaines (suite)			
Produits de consommation courante (suite)			
CVS Health Corp.	784	84	72
Kimberly-Clark Corp.	477	69	72
PepsiCo Inc.	480	66	72
Philip Morris International Inc.	514	63	68
The Kroger Co.	1,206	42	42
The Procter & Gamble Co.	608	68	70
Walgreens Boots Alliance Inc.	108	9	10
Wal-Mart Stores Inc.	590	56	73
Énergie			
Chevron Corp.	448	65	71
Exxon Mobil Corp.	624	72	66
Valero Energy Corp.	642	54	74
Services financiers			
Aflac Inc.	619	64	68
American Capital Agency Corp.	2,100	54	53
Annaly Capital Management Inc. REIT	4,420	63	66
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	280	59	70
Northern Trust Corp.	483	53	61
Soins de santé			
Amgen Inc.	25	6	5
Baxter International Inc.	814	63	66
Bristol-Myers Squibb Co.	850	67	66
Cardinal Health Inc.	70	5	5
Express Scripts Holding Co.	865	84	81
Gilead Sciences Inc.	723	73	65
HCA Healthcare Inc.	681	67	75
Intuitive Surgical Inc.	110	55	51
Johnson & Johnson Inc.	375	59	66
McKesson Corp.	387	69	76
Merck & Co. Inc.	936	78	66
Pfizer Inc.	1,483	64	68
United Therapeutics Corp.	35	6	7
UnitedHealth Group Inc.	20	5	6

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité (IL) SF536
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires américaines (suite)			
Produits industriels			
General Dynamics Corp.	137	37	35
Technologie de l'information			
Alphabet Inc., cat. A	15	20	20
Apple Inc.	300	43	64
Facebook Inc.	24	5	5
HP Inc.	2,186	47	58
IBM Corp.	347	73	67
Intel Corp.	668	31	39
MasterCard Inc., cat. A	348	65	66
Microsoft Corp.	164	16	18
Visa Inc., cat. A	468	67	67
Matières			
Newmont Mining Corp.	1,440	65	68
Fiducies de placement immobilier			
Public Storage	249	71	65
Simon Property Group Inc.	58	13	13
Services de télécommunications			
AT&T Inc.	1,593	76	78
Verizon Communications Inc.	1,151	72	77
Services publics			
Edison International	654	66	52
Exelon Corp.	1,288	55	64
FirstEnergy Corp.	1,282	51	49
PPL Corp.	1,434	72	56
Total des actions ordinaires américaines		3,150	3,245
Actions ordinaires mondiales			
Australie			
Caltex Australia Ltd.	424	13	14
CSL Ltd.	234	24	32
Fortescue Metals Group Ltd.	7,699	39	37

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité (IL) SF536
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires mondiales (suite)			
Australie(suite)			
Medibank Private Ltd.	2,353	7	8
Qantas Airways Ltd.	3,159	19	16
Wesfarmers Ltd.	738	31	32
Woodside Petoleum Ltd.	1,056	35	34
Woolworths Group Ltd.	424	10	11
Autriche			
OMV AG	120	8	10
Belgique			
Colruyt SA	95	6	6
Îles Vierges britanniques			
Michael Kors Holdings Ltd.	429	27	34
Îles Caïmans			
CK Asset Holdings Ltd.	1,500	15	16
Danemark			
Novo Nordisk AS	1,052	47	71
Finlande			
Kone OYJ	288	19	19
France			
Atos SE	103	17	19
Eutelsat Communications	277	7	8
L'Oréal SA	229	65	64
Sanofi SA	567	71	61
Total SA	75	5	5
Allemagne			
Allianz SE	47	14	14
Deutsche Boerse AG	198	27	29
Deutsche Lufthansa AG	1,610	47	74
SAP SE	454	64	64

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité (IL) SF536
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires mondiales (suite)			
Hong Kong			
CLP Holdings Ltd.	1,500	19	19
Hang Seng Bank Ltd.	400	11	12
Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	1,834	66	70
Link REIT	1,500	13	17
Sun Hung Kai Properties Ltd.	1,000	21	21
Israël			
Bezeq Israeli Telecommunication Corp. Ltd.	2,849	7	5
Check Point Software Technologies Ltd.	46	6	6
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	626	11	15
Japon			
Astellas Pharma Inc.	3,300	63	53
Daito Trust Construction Co. Ltd.	200	41	51
Fujitsu Ltd.	2,000	19	18
Inpex Corp.	2,200	31	35
Japan Airlines Co. Ltd.	900	36	44
Japan Tobacco Inc.	1,600	72	65
Kajima Corp.	2,000	28	24
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp.	700	18	18
Mixi Inc.	100	6	6
Mizuho Financial Group, Inc.	29,200	67	67
Obayashi Corp.	1,100	19	17
Shionogi & Co. Ltd.	700	50	48
Taisei Corporation	400	25	25
Toshiba Corp.	5,000	18	18
Pays-Bas			
Exor NV	183	15	14
Nouvelle-Zélande			
Spark New Zealand Ltd.	13,559	43	44
Norvège			
Marine Harvest ASA	952	23	20

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité (IL) SF536
Tableau des placements
(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Actions ordinaires mondiales (suite)			
Singapour			
Singapore Airlines Ltd.	4,100	38	41
United Overseas Bank Ltd.	2,100	39	52
Espagne			
International Consolidated Airlines Group SA	577	6	6
Suisse			
Nestlé SA	621	57	67
Novartis AG, nominatives	60	6	6
Roche Holding AG Genusscheine	225	69	73
Royaume-Uni			
Berkeley Group Holdings PLC	325	20	23
BT Group plc	7,600	34	35
Centrica PLC	9,553	33	22
Diageo PLC	1,537	67	71
GlaxoSmithKline PLC	2,933	74	65
J Sainsbury PLC	3,734	14	15
LyondellBasell Industries NV, cat. A	329	39	46
Royal Dutch Shell PLC	13	1	1
Royal Dutch Shell PLC, actions B	872	36	37
Royal Mail PLC	1,505	10	12
Worldpay Group PLC	2,893	20	21
Total des actions ordinaires mondiales		1,908	2,003
Total des actions		5,307	5,518
Coûts de transaction (se reporter aux notes annexes)		(2)	
Total des placements		5,305	5,518

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité (IL) SF536

Notes annexes du tableau des placements

(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds d'actions mondiales à faible volatilité (IL) SF536 (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Dans le tableau des placements, les instruments financiers sont classés en fonction du pays de l'émetteur.

C. Risque de change (suite)

Le tableau ci-dessous indique les devises dans lesquelles le Fonds avait une exposition importante au 31 décembre, exprimée en dollars canadiens, y compris le montant en capital sous-jacent des contrats de change à terme, le cas échéant. Le tableau illustre également l'incidence possible sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats du Fonds d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toute autre variable demeurant constante par ailleurs. En pratique, les résultats réels pourraient différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être important.

2017

Devise	**Placements**	**Trésorerie, dépôts à court terme et découverts**	**Total***	**Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats**
Dollar américain	**3 336 $**	**2 $**	**3 338 $**	**34 $**
Yen japonais	**488**	**—**	**488**	**5**
Euro	**394**	**1**	**395**	**4**
Livre sterling (Royaume-Uni)	**302**	**(1)**	**301**	**3**
Autres devises	**734**	**1**	**735**	**7**
Total	**5 254 $**	**3 $**	**5 257 $**	**53 $**
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			**92,5%**	**0,9%**

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

2016

Devise	Placements	Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Total*	Incidence sur l'actif net attribuable aux titulaires de contrats
Dollar américain	3 260 $	3 $	3 263 $	33 $
Yen japonais	422	—	422	4
Livre sterling (Royaume-Uni)	276	—	276	3
Autres devises	827	1	828	8
Total	4 785 $	4 $	4 789 $	48 $
En pourcentage de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats			93,9%	0,9%

**Comprend des instruments monétaires et non monétaires*

D. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de titres et d'autres instruments financiers conformes à la stratégie de placement. Le risque maximal lié aux instruments financiers équivaut à leur juste valeur.

Pour le Fonds, l'exposition à l'autre risque de prix découle principalement de ses placements dans des titres de capitaux propres. Au 31 décembre 2017, si les cours en vigueur sur les Bourses respectives où se négocient ces titres avaient augmenté (ou diminué) de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif aurait augmenté (ou diminué) d'environ 55 $ (50 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 1,0% (1,0% au 31 décembre 2016) du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité (IL) SF536

Notes annexes du tableau des placements

(en milliers de $ canadiens)

E. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	**3 600 $**	**1 918 $**	**— $**	**5 518 $**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**3 600 $**	**1 918 $**	**— $**	**5 518 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	3 551 $	1 491 $	— $	5 042 $
Total des actifs évalués à la juste valeur	3 551 $	1 491 $	— $	5 042 $

Conformément à sa méthode d'évaluation, le Fonds applique des facteurs d'ajustement de la juste valeur aux cours du marché pour certaines actions autres que nord-américaines lorsque les fluctuations intrajournalières des Bourses nord-américaines dépassent les seuils de tolérance prédéfinis. Les facteurs d'ajustement sont appliqués pour permettre l'estimation de l'incidence qu'auraient sur les justes valeurs des événements se produisant entre la clôture des marchés boursiers à l'extérieur de l'Amérique du Nord et la clôture du marché pour le Fonds. Si les facteurs d'ajustement de la juste valeur sont appliqués, les actions autres que nord-américaines sont classées dans le niveau 2. Par conséquent, les actions autres que nord-américaines ont été fréquemment transférées entre le niveau 1 (cours du marché non ajustés) et le niveau 2 (cours du marché ajustés). Au 31 décembre 2017, ces titres étaient classés dans le niveau 2 (niveau 2 au 31 décembre 2016).

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité (IL) SF536

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**513 264**	500 201	—	—	—	**5 554**	5 099	—	—	—
Police avec garantie de 75/100	**12 186**	—	—	—	—	**132**	—	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**10,82**	10,19	—	—	—	**0,63**	0,19
Police avec garantie de 75/100	**10,81**	—	—	—	—	**0,83**	—

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Actions

Les actions sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Revenu de dividendes – Est cumulé à compter de la date ex-dividende et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers

Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu de dividendes, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

n) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

o) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. ÉTATS FINANCIERS COMPARATIFS

La Compagnie a lancé le Fonds en 2016. Par conséquent, les états financiers comparatifs reflètent les activités de placement pour la période suivante :

14 novembre 2016 au 31 décembre 2016

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Irish Life Investment Managers Limited (ILIM), qui est une filiale indirecte en propriété exclusive de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

d) La Compagnie a versé le capital de départ nécessaire au lancement du Fonds. Le capital de départ ne peut être retiré du Fonds sans l'autorisation du Bureau du surintendant des institutions financières Canada (BSIF).

La juste valeur du solde du capital de départ était au décembre 2017 de 5 410 $ (5 097 $ au 31 décembre 2016).

Fonds d'actions mondiales à faible volatilité (IL) SF536

Informations supplémentaires (non audité)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,93**	2,93	—	—	—
Police avec garantie de 75/100	**3,04**	—	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**59,88**	—	—	—	—

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE RÉPARTITION PRUDENT S-626

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de répartition prudent S-626

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de répartition prudent S-626, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de répartition prudent S-626 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de répartition prudent S-626

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Fonds de placement de la Canada-Vie

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**285 064**	268 666
Total des placements	**285 064**	268 666
Total de l'actif	**285 064 $**	268 666 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**285 064 $**	268 666 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**11 839 $**	10 419 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**11 839**	10 419
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**6 657**	5 682
Autres	**671**	576
Total des charges	**7 328**	6 258
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**4 511 $**	4 161 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**268 666 $**	203 924 $
Dépôts des titulaires de contrats	**49 969**	89 584
Retraits des titulaires de contrats	**(38 082)**	(29 003)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**4 511**	4 161
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**16 398**	64 742
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**285 064 $**	268 666 $

Fonds de répartition prudent S-626

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**4 511 $**	4 161 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(4 927)**	(2 398)
(Profits) pertes latents	**(6 913)**	(8 022)
Produit brut de la cession d'actifs	**28 228**	15 105
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(32 786)**	(69 427)
	(11 887)	(60 581)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**49 969**	89 584
Retraits des titulaires de contrats	**(38 082)**	(29 003)
	11 887	60 581
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds de répartition prudent S-626

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds d'actions de valeur canadiennes S-347C		6,786	8,587
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.53%		
La Banque Toronto-Dominion	7.68%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	7.14%		
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5.23%		
Banque de Montréal	5.19%		
Fonds d'obligations de base (PIM) SF531		21,837	22,797
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Gouvernement du Canada, 3,75 %, 01-06-2019	4.08%		
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-06-2022	3.98%		
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 01-06-2024	3.08%		
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 01-06-2041	2.92%		
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 01-06-2021	2.90%		
Fonds d'obligations de sociétés (PIM) SF817		23,082	25,665
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque de Montréal, 2,12 %, 16-03-2022	2.68%		
La Banque Toronto-Dominion, 2,621 %, 22-12-2021	2.55%		
La Financière Sun Life inc., 2,77 %, 13-05-2024	2.39%		
First Capital Realty Inc., 3,90 %, 30-10-2023, remb. par anticipation	2.09%		
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, 2,811 %, 21-02-2024, remb. par anticipation	2.02%		
Fonds à haut revenu de dividendes (Laketon) SF039		7,320	10,026
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.67%		
La Banque Toronto-Dominion	8.16%		
BCE Inc.	7.54%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	7.48%		
Magna International Inc.	7.11%		
Fonds à revenu fixe (Laketon) SF019		64,199	74,098
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Province de Québec, 4,25 %, 01-12-2043	3.92%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15-03-2022	3.74%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-12-2020	3.53%		
Province de l'Ontario, 4,70 %, 02-06-2037	2.67%		
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-06-2026	2.49%		
Fonds d'actions internationales (Trimark) SF051		10,577	15,646
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Visa Inc., cat. A	4.50%		
AutoZone Inc.	4.32%		
Wells Fargo & Co.	4.28%		
W.W. Grainger Inc.	4.15%		
Bureau Veritas SA	4.03%		

Fonds de répartition prudent S-626

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement (suite)			
Fonds mondial d'actions d'infrastructure (Gestion des capitaux London) SF515		7,732	9,955
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Abertis Infraestructuras SA	5.70%		
Transurban Group, titres agrafés	4.03%		
Duke Energy Corp.	3.99%		
Atlantia SPA	3.78%		
Aena SM	3.70%		
Fonds mondial sans contraintes (Mackenzie) SF530		14,685	17,136
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	19.38%		
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 01-06-2027	5.49%		
Obligations du Trésor des États-Unis, 0,89 %, 15-02-2047	1.96%		
Société financière internationale, 6,30 %, 25-11-2024	1.22%		
Arch Merger Sub Inc.,8,50 %, 15-09-2025, à droit de vote restreint, remb. par anticipation, 2020	1.10%		
Fonds d'obligations d'État S-167G		31,761	34,264
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,95 %, 15-06-2019	7.17%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,00 %, 15-12-2018	6.14%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-12-2020	5.86%		
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-06-2022	5.50%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,80 %, 15-06-2021	5.25%		
Fonds d'obligations internationales (Laketon) SF036		20,003	22,770
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Siemens Financieringsmat, 2,35 %, 15-10-2026	3.42%		
Corp. Andina De Fomento, 2,125 %, 27-09-2021	2.87%		
AT&T Inc., 2,35 %, 04-09-2029	2.56%		
AXA SA, taux variable, 17-01-2047	2.53%		
Gouvernement du Japon, 1,90 %, 20-09-2030	2.53%		
Fonds d'obligations à long terme (PIM) SF818		7,784	8,520
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Province de Québec, 4,25 %, 01-12-2043	4.90%		
Province de l'Ontario, 4,65 %, 02-06-2041	4.56%		
Province de l'Ontario, 3,50 %, 02-06-2043	4.52%		
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 01-06-2037	3.93%		
Province de Québec, 6,25 %, 01-06-2032	3.91%		
Fonds immobilier (CIGWL) SF353		12,877	17,178
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	6.31%		
High Park Village – West Tower	4.77%		
5150 - 5160 Yonge St	3.29%		
33 Yonge Street	3.24%		
Crestwood Corporate Centre	2.87%		

Fonds de répartition prudent S-626

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement (suite)			
Fonds d'obligations à rendement réel (PIM) SF820		8,202	8,529
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 01-12-2031, rendement réel	13.04%		
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-12-2044, rendement réel	12.79%		
Gouvernement du Canada, 4,25 %, 01-12-2021, rendement réel	12.47%		
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 01-12-2041, rendement réel	12.01%		
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 01-12-2047, rendement réel	11.25%		
Fonds de valeur américain S-178LL		7,677	9,893
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Valero Energy Corp.	2.31%		
Capital One Financial Corp.	2.27%		
Bank of America Corp.	2.20%		
LyondellBasell Industries NV, cat. A	2.19%		
Chevron Corp.	2.19%		
Total des placements		244,522	285,064

Fonds de répartition prudent S-626

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3 115 572**	3 528 273	3 381 796	3 710 461	3 961 784	**48 497**	54 089	50 868	54 673	55 376
Générations I	**4 518 133**	4 898 670	3 015 979	2 345 295	1 768 195	**62 409**	66 640	40 257	30 666	21 932
Générations II	**225 719**	219 399	178 014	190 814	164 795	**2 898**	2 777	2 213	2 326	1 908
Générations de base	**1 191 274**	1 237 656	952 255	820 439	806 248	**15 536**	15 888	11 988	10 112	9 421
Police avec garantie de 75/75	**2 738 128**	2 147 182	1 936 128	1 390 532	979 068	**34 583**	26 694	23 604	16 598	11 079
Police avec garantie de 75/100	**5 529 399**	4 526 445	5 166 017	3 701 779	2 873 629	**69 527**	56 054	62 770	44 061	32 446
Police avec garantie de 100/100	**427 780**	404 374	414 520	214 810	136 717	**5 326**	4 964	4 998	2 540	1 535
Police avec garantie de 75/75 SP1	**748 511**	727 041	110 711	101 597	104 326	**9 103**	8 654	1 285	1 148	1 111
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2 526 027**	2 388 579	267 973	84 318	52 338	**30 536**	28 292	3 098	950	557
Police avec garantie de 100/100 SP1	**146 560**	87 626	8 745	—	—	**1 757**	1 030	100	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**121 672**	74 341	63 187	20 499	12 770	**1 670**	977	793	245	141
Police avec garantie de 75/100 SP2	**58 667**	84 973	43 745	87 936	36 638	**805**	1 117	549	1 051	404
Police avec garantie de 100/100 SP2	**176 307**	113 385	111 707	159 643	53 972	**2 417**	1 490	1 401	1 907	595

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**15,57**	15,33	15,04	14,73	13,98	**0,24**	0,29
Générations I	**13,81**	13,60	13,35	13,08	12,40	**0,21**	0,25
Générations II	**12,84**	12,66	12,43	12,19	11,58	**0,18**	0,23
Générations de base	**13,04**	12,84	12,59	12,33	11,69	**0,20**	0,25
Police avec garantie de 75/75	**12,63**	12,43	12,19	11,94	11,32	**0,20**	0,24
Police avec garantie de 75/100	**12,57**	12,38	12,15	11,90	11,29	**0,19**	0,23
Police avec garantie de 100/100	**12,45**	12,27	12,06	11,82	11,23	**0,18**	0,21
Police avec garantie de 75/75 SP1	**12,16**	11,90	11,61	11,30	10,65	**0,26**	0,29
Police avec garantie de 75/100 SP1	**12,09**	11,84	11,56	11,27	10,63	**0,25**	0,28
Police avec garantie de 100/100 SP1	**11,99**	11,76	11,49	—	—	**0,23**	0,27
Police avec garantie de 75/75 SP2	**13,72**	13,15	12,55	11,96	11,03	**0,57**	0,60
Police avec garantie de 75/100 SP2	**13,72**	13,15	12,55	11,95	11,03	**0,57**	0,60
Police avec garantie de 100/100 SP2	**13,71**	13,14	12,54	11,95	11,02	**0,57**	0,60

1. LE FONDS

Le Fonds de répartition prudent S-626 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises
La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Canada Life Investments. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds de répartition prudent S-626

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**2,78**	2,77	2,78	2,78	2,78
Générations I	**2,78**	2,76	2,78	2,78	2,78
Générations II	**2,89**	2,88	2,89	2,89	2,89
Générations de base	**2,72**	2,71	2,72	2,73	2,72
Police avec garantie de 75/75	**2,72**	2,71	2,72	2,73	2,73
Police avec garantie de 75/100	**2,77**	2,77	2,78	2,78	2,78
Police avec garantie de 100/100	**2,89**	2,88	2,89	2,89	2,89
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,15**	2,15	2,15	2,15	2,16
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,26**	2,26	2,26	2,26	2,27
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,37**	2,37	2,37	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**10,16**	6,41	29,85	10,80	40,19

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE RÉPARTITION MODÉRÉ S-627

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de répartition modéré S-627

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de répartition modéré S-627, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de répartition modéré S-627 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de répartition modéré S-627

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Fonds de placement de la Canada-Vie

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**239 569**	215 627
Total des placements	**239 569**	215 627
Total de l'actif	**239 569 $**	215 627 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**239 569 $**	215 627 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**12 727 $**	11 474 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**12 727**	11 474
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**5 661**	4 960
Autres	**532**	466
Total des charges	**6 193**	5 426
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**6 534 $**	6 048 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**215 627 $**	181 638 $
Dépôts des titulaires de contrats	**46 247**	50 378
Retraits des titulaires de contrats	**(28 839)**	(22 437)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**6 534**	6 048
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**23 942**	33 989
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**239 569 $**	215 627 $

Fonds de répartition modéré S-627

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**6 534 $**	6 048 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(4 615)**	(2 677)
(Profits) pertes latents	**(8 112)**	(8 798)
Produit brut de la cession d'actifs	**17 724**	13 393
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(28 939)**	(35 907)
	(17 408)	(27 941)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**46 247**	50 378
Retraits des titulaires de contrats	**(28 839)**	(22 437)
	17 408	27 941
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds de répartition modéré S-627

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds d'actions canadiennes S-285LL		7,782	10,830
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
La Banque Toronto-Dominion	7.71%		
Banque Royale du Canada	6.41%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.65%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4.60%		
Suncor Énergie Inc.	4.59%		
Fonds d'actions de valeur canadiennes S-347C		5,440	7,219
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.53%		
La Banque Toronto-Dominion	7.68%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	7.14%		
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5.23%		
Banque de Montréal	5.19%		
Fonds d'obligations de base (PIM) SF531		18,312	19,169
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Gouvernement du Canada, 3,75 %, 01-06-2019	4.08%		
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-06-2022	3.98%		
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 01-06-2024	3.08%		
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 01-06-2041	2.92%		
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 01-06-2021	2.90%		
Fonds d'obligations de sociétés (PIM) SF817		12,834	14,385
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque de Montréal, 2,12 %, 16-03-2022	2.68%		
La Banque Toronto-Dominion, 2,621 %, 22-12-2021	2.55%		
La Financière Sun Life inc., 2,77 %, 13-05-2024	2.39%		
First Capital Realty Inc., 3,90 %, 30-10-2023, remb. par anticipation	2.09%		
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, 2,811 %, 21-02-2024, remb. par anticipation	2.02%		
Fonds à haut revenu de dividendes (Laketon) SF039		7,754	10,832
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.67%		
La Banque Toronto-Dominion	8.16%		
BCE Inc.	7.54%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	7.48%		
Magna International Inc.	7.11%		
Fonds à revenu fixe (Laketon) SF019		51,180	61,107
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Province de Québec, 4,25 %, 01-12-2043	3.92%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15-03-2022	3.74%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-12-2020	3.53%		
Province de l'Ontario, 4,70 %, 02-06-2037	2.67%		
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-06-2026	2.49%		

Fonds de répartition modéré S-627

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement (suite)			
Fonds d'actions mondiales SF034		4,028	7,154
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Owens-Illinois Inc.	3.35%		
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	3.34%		
Oshkosh Corp.	3.24%		
DCC PLC	3.20%		
CRH PLC	2.96%		
Fonds d'actions internationales (Trimark) SF051		11,831	19,094
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Visa Inc., cat. A	4.50%		
AutoZone Inc.	4.32%		
Wells Fargo & Co.	4.28%		
W.W. Grainger Inc.	4.15%		
Bureau Veritas SA	4.03%		
Fonds mondial d'actions d'infrastructure (Gestion des capitaux London) SF515		7,834	10,772
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Abertis Infraestructuras SA	5.70%		
Transurban Group, titres agrafés	4.03%		
Duke Energy Corp.	3.99%		
Atlantia SPA	3.78%		
Aena SM	3.70%		
Fonds mondial sans contraintes (Mackenzie) SF530		8,185	9,597
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	19.38%		
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 01-06-2027	5.49%		
Obligations du Trésor des États-Unis, 0,89 %, 15-02-2047	1.96%		
Société financière internationale, 6,30 %, 25-11-2024	1.22%		
Arch Merger Sub Inc.,8,50 %, 15-09-2025, à droit de vote restreint, remb. par anticipation, 2020	1.10%		
Fonds d'obligations d'État S-167G		16,280	17,991
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,95 %, 15-06-2019	7.17%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,00 %, 15-12-2018	6.14%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-12-2020	5.86%		
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-06-2022	5.50%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,80 %, 15-06-2021	5.25%		
Fonds d'obligations internationales (Laketon) SF036		12,259	14,342
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Siemens Financieringsmat, 2,35 %, 15-10-2026	3.42%		
Corp. Andina De Fomento, 2,125 %, 27-09-2021	2.87%		
AT&T Inc., 2,35 %, 04-09-2029	2.56%		
AXA SA, taux variable, 17-01-2047	2.53%		
Gouvernement du Japon, 1,90 %, 20-09-2030	2.53%		

Fonds de répartition modéré S-627

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement (suite)			
Fonds d'obligations à long terme (PIM) SF818		6,519	7,170
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Province de Québec, 4,25 %, 01-12-2043	4.90%		
Province de l'Ontario, 4,65 %, 02-06-2041	4.56%		
Province de l'Ontario, 3,50 %, 02-06-2043	4.52%		
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 01-06-2037	3.93%		
Province de Québec, 6,25 %, 01-06-2032	3.91%		
Fonds immobilier (CIGWL) SF353		13,993	19,249
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	6.31%		
High Park Village – West Tower	4.77%		
5150 - 5160 Yonge St	3.29%		
33 Yonge Street	3.24%		
Crestwood Corporate Centre	2.87%		
Fonds de valeur américain S-178LL		7,628	10,658
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Valero Energy Corp.	2.31%		
Capital One Financial Corp.	2.27%		
Bank of America Corp.	2.20%		
LyondellBasell Industries NV, cat. A	2.19%		
Chevron Corp.	2.19%		
Total des placements		191,859	239,569

Fonds de répartition modéré S-627

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3 081 238**	3 172 063	3 312 682	3 655 540	3 921 646	**52 130**	52 221	52 954	57 067	57 733
Générations I	**2 858 467**	3 136 724	2 504 375	1 919 427	1 435 535	**41 716**	44 519	34 494	25 804	18 190
Générations II	**126 832**	127 733	130 494	127 039	118 906	**1 701**	1 667	1 655	1 574	1 390
Générations de base	**593 425**	660 817	580 136	470 325	340 508	**8 072**	8 737	7 440	5 884	4 013
Police avec garantie de 75/75	**1 072 905**	780 770	792 712	635 198	369 341	**14 672**	10 378	10 220	7 989	4 376
Police avec garantie de 75/100	**6 055 963**	4 774 473	4 920 317	3 464 960	2 429 174	**82 369**	63 154	63 162	43 414	28 687
Police avec garantie de 100/100	**418 587**	391 015	348 840	288 573	211 229	**5 642**	5 131	4 447	3 595	2 483
Police avec garantie de 75/75 SP1	**275 735**	309 973	62 792	50 491	50 491	**3 611**	3 926	767	599	527
Police avec garantie de 75/100 SP1	**1 926 595**	1 804 279	365 260	246 001	211 778	**25 095**	22 752	4 450	2 912	2 352
Police avec garantie de 100/100 SP1	**154 638**	73 393	33 976	—	—	**1 990**	916	410	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**9 122**	18 005	2 063	3 525	36 955	**135**	253	27	44	426
Police avec garantie de 75/100 SP2	**149 735**	125 957	106 674	59 968	28 067	**2 227**	1 771	1 416	755	324
Police avec garantie de 100/100 SP2	**14 097**	14 406	14 719	9 832	—	**209**	202	195	124	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**16,92**	16,46	15,99	15,61	14,72	**0,46**	0,47
Générations I	**14,59**	14,19	13,77	13,44	12,67	**0,40**	0,42
Générations II	**13,41**	13,05	12,68	12,39	11,69	**0,36**	0,37
Générations de base	**13,60**	13,22	12,82	12,51	11,78	**0,38**	0,40
Police avec garantie de 75/75	**13,68**	13,29	12,89	12,58	11,85	**0,39**	0,40
Police avec garantie de 75/100	**13,60**	13,23	12,84	12,53	11,81	**0,37**	0,39
Police avec garantie de 100/100	**13,48**	13,12	12,75	12,46	11,75	**0,36**	0,37
Police avec garantie de 75/75 SP1	**13,10**	12,67	12,22	11,86	11,12	**0,43**	0,45
Police avec garantie de 75/100 SP1	**13,03**	12,61	12,18	11,84	11,11	**0,42**	0,43
Police avec garantie de 100/100 SP1	**12,87**	12,48	12,08	—	—	**0,39**	0,40
Police avec garantie de 75/75 SP2	**14,85**	14,04	13,25	12,57	11,52	**0,81**	0,79
Police avec garantie de 75/100 SP2	**14,87**	14,06	13,27	12,59	11,54	**0,81**	0,79
Police avec garantie de 100/100 SP2	**14,84**	14,04	13,25	12,57	—	**0,80**	0,79

1. LE FONDS

Le Fonds de répartition modéré S-627 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises
La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Canada Life Investments. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds de répartition modéré S-627

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**2,87**	2,86	2,86	2,88	2,88
Générations I	**2,82**	2,80	2,81	2,82	2,83
Générations II	**2,93**	2,92	2,92	2,93	2,94
Générations de base	**2,76**	2,75	2,75	2,76	2,78
Police avec garantie de 75/75	**2,75**	2,75	2,75	2,76	2,78
Police avec garantie de 75/100	**2,81**	2,81	2,81	2,82	2,83
Police avec garantie de 100/100	**2,92**	2,91	2,92	2,93	2,94
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,25**	2,25	2,24	2,25	2,26
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,36**	2,36	2,35	2,36	2,38
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,51**	2,52	2,52	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**7,78**	6,75	22,54	7,35	37,98

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE RÉPARTITION ÉQUILIBRÉ S-628

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de répartition équilibré S-628

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de répartition équilibré S-628, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de répartition équilibré S-628 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de répartition équilibré S-628

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Fonds de placement de la Canada-Vie

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**554 662**	473 242
Total des placements	**554 662**	473 242
Total de l'actif	**554 662 $**	473 242 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**554 662 $**	473 242 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**39 156 $**	30 075 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**39 156**	30 075
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**13 147**	11 574
Autres	**1 275**	1 133
Total des charges	**14 422**	12 707
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**24 734 $**	17 368 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**473 242 $**	425 412 $
Dépôts des titulaires de contrats	**112 981**	85 671
Retraits des titulaires de contrats	**(56 295)**	(55 209)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**24 734**	17 368
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**81 420**	47 830
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**554 662 $**	473 242 $

Fonds de répartition équilibré S-628

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**24 734 $**	17 368 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(6 951)**	(8 483)
(Profits) pertes latents	**(32 205)**	(21 594)
Produit brut de la cession d'actifs	**21 711**	32 577
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(63 975)**	(50 330)
	(56 686)	(30 462)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**112 981**	85 671
Retraits des titulaires de contrats	**(56 295)**	(55 209)
	56 686	30 462
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds de répartition équilibré S-628

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds de croissance américain (AGF) SF247		11,610	22,004
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Amazon.com Inc.	6.63%		
NVIDIA Corp.	5.50%		
Raymond James Financial, Inc.	4.09%		
T-Mobile US Inc.	3.90%		
FedEx Corp.	3.86%		
Fonds d'actions canadiennes (Bissett) SF103		15,340	25,059
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	6.74%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5.47%		
Banque Royale du Canada	5.24%		
La Banque Toronto-Dominion	5.06%		
Restaurant Brands International Inc.	4.74%		
Fonds d'actions canadiennes (Laketon) SF009		14,070	16,741
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	9.06%		
La Banque Toronto-Dominion	9.04%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	7.55%		
Brookfield Asset Management Inc.	4.31%		
Société Financière Manuvie	3.51%		
Fonds d'actions canadiennes S-285LL		10,003	13,952
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
La Banque Toronto-Dominion	7.71%		
Banque Royale du Canada	6.41%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.65%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4.60%		
Suncor Énergie Inc.	4.59%		
Fonds d'obligations de base (PIM) SF531		31,612	33,133
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Gouvernement du Canada, 3,75 %, 01-06-2019	4.08%		
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-06-2022	3.98%		
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 01-06-2024	3.08%		
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 01-06-2041	2.92%		
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 01-06-2021	2.90%		
Fonds d'obligations de sociétés (PIM) SF817		14,757	16,587
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque de Montréal, 2,12 %, 16-03-2022	2.68%		
La Banque Toronto-Dominion, 2,621 %, 22-12-2021	2.55%		
La Financière Sun Life inc., 2,77 %, 13-05-2024	2.39%		
First Capital Realty Inc., 3,90 %, 30-10-2023, remb. par anticipation	2.09%		
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, 2,811 %, 21-02-2024, remb. par anticipation	2.02%		

Fonds de répartition équilibré S-628

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement (suite)			
Fonds à haut revenu de dividendes (Laketon) SF039		22,419	39,064
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.67%		
La Banque Toronto-Dominion	8.16%		
BCE Inc.	7.54%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	7.48%		
Magna International Inc.	7.11%		
Fonds à revenu fixe (Laketon) SF019		103,695	124,315
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Province de Québec, 4,25 %, 01-12-2043	3.92%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15-03-2022	3.74%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-12-2020	3.53%		
Province de l'Ontario, 4,70 %, 02-06-2037	2.67%		
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-06-2026	2.49%		
Fonds d'actions mondiales SF034		25,670	47,285
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Owens-Illinois Inc.	3.35%		
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	3.34%		
Oshkosh Corp.	3.24%		
DCC PLC	3.20%		
CRH PLC	2.96%		
Fonds mondial Avenir S-183MF		14,207	24,909
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Zoetis Inc.	3.39%		
Visa Inc., cat. A	3.36%		
Accenture PLC, cat. A	3.21%		
Heineken NV	3.08%		
Charles River Laboratories International Inc.	3.01%		
Fonds de croissance de petites capitalisations mondiales (Mackenzie) SF533		13,139	16,714
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	2.18%		
LG Chem Ltd.	2.05%		
Visteon Corp.	1.71%		
Credit Acceptance Corp.	1.65%		
Progress Software Corp.	1.63%		
Fonds d'obligations d'État S-167G		15,147	16,605
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,95 %, 15-06-2019	7.17%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,00 %, 15-12-2018	6.14%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-12-2020	5.86%		
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-06-2022	5.50%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,80 %, 15-06-2021	5.25%		

Fonds de répartition équilibré S-628

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement (suite)			
Fonds d'obligations internationales (Laketon) SF036		26,821	30,258
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Siemens Financieringsmat, 2,35 %, 15-10-2026	3.42%		
Corp. Andina De Fomento, 2,125 %, 27-09-2021	2.87%		
AT&T Inc., 2,35 %, 04-09-2029	2.56%		
AXA SA, taux variable, 17-01-2047	2.53%		
Gouvernement du Japon, 1,90 %, 20-09-2030	2.53%		
Fonds d'actions internationales (CI) SF182		16,017	22,110
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	3.57%		
Chubb Ltd.	3.08%		
Heineken NV	2.78%		
GlaxoSmithKline PLC	2.71%		
Vodafone Group PLC	2.70%		
Fonds canadien de sociétés à moyenne capitalisation S-346G		11,824	16,808
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Kinaxis Inc.	6.02%		
Boyd Group Income Fund	6.01%		
Killam Apartment REIT	3.79%		
Boralex Inc., cat. A	3.18%		
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	2.90%		
Fonds immobilier (CIGWL) SF353		40,530	55,744
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	6.31%		
High Park Village – West Tower	4.77%		
5150 - 5160 Yonge St	3.29%		
33 Yonge Street	3.24%		
Crestwood Corporate Centre	2.87%		
Fonds de valeur américain S-178LL		20,554	33,374
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Valero Energy Corp.	2.31%		
Capital One Financial Corp.	2.27%		
Bank of America Corp.	2.20%		
LyondellBasell Industries NV, cat. A	2.19%		
Chevron Corp.	2.19%		
Total des placements		407,415	554,662

Fonds de répartition équilibré S-628

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**5 521 918**	5 702 091	6 188 223	6 381 203	6 866 448	**110 429**	108 874	114 155	113 355	114 173
Générations I	**5 076 491**	5 204 290	4 461 521	3 361 241	2 462 692	**79 983**	78 245	64 770	46 964	32 191
Générations II	**286 911**	341 398	348 402	323 319	251 440	**4 106**	4 670	4 609	4 124	3 005
Générations de base	**1 022 831**	944 527	958 004	682 944	533 754	**14 962**	13 177	12 898	8 845	6 463
Police avec garantie de 75/75	**2 714 115**	2 429 214	2 443 992	2 095 084	1 593 810	**42 703**	36 452	35 393	29 185	20 759
Police avec garantie de 75/100	**13 062 150**	10 806 412	10 754 067	9 120 968	8 002 421	**204 406**	161 370	155 064	126 576	103 894
Police avec garantie de 100/100	**876 023**	771 745	872 910	614 704	430 531	**13 542**	11 403	12 475	8 469	5 558
Police avec garantie de 75/75 SP1	**775 497**	650 517	163 651	96 218	19 612	**11 356**	9 039	2 183	1 228	233
Police avec garantie de 75/100 SP1	**3 517 094**	2 253 724	630 379	324 068	203 921	**51 221**	31 177	8 382	4 128	2 419
Police avec garantie de 100/100 SP1	**534 264**	489 549	239 065	210 392	235 105	**7 708**	6 720	3 159	2 668	2 781
Police avec garantie de 75/75 SP2	**91 750**	87 009	67 845	50 030	5 713	**1 536**	1 350	987	680	71
Police avec garantie de 75/100 SP2	**701 361**	631 110	702 298	363 998	91 830	**11 736**	9 787	10 214	4 948	1 134
Police avec garantie de 100/100 SP2	**58 245**	63 178	77 212	65 836	68 073	**974**	979	1 122	894	840

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**20,00**	19,09	18,45	17,76	16,63	**0,91**	0,64
Générations I	**15,76**	15,03	14,52	13,97	13,07	**0,73**	0,51
Générations II	**14,31**	13,68	13,23	12,75	11,95	**0,63**	0,45
Générations de base	**14,63**	13,95	13,46	12,95	12,11	**0,68**	0,49
Police avec garantie de 75/75	**15,73**	15,01	14,48	13,93	13,02	**0,72**	0,53
Police avec garantie de 75/100	**15,65**	14,93	14,42	13,88	12,98	**0,72**	0,51
Police avec garantie de 100/100	**15,46**	14,78	14,29	13,78	12,91	**0,68**	0,49
Police avec garantie de 75/75 SP1	**14,64**	13,90	13,34	12,77	11,88	**0,74**	0,56
Police avec garantie de 75/100 SP1	**14,56**	13,83	13,30	12,74	11,86	**0,73**	0,53
Police avec garantie de 100/100 SP1	**14,43**	13,73	13,22	12,68	11,83	**0,70**	0,51
Police avec garantie de 75/75 SP2	**16,74**	15,51	14,55	13,60	12,35	**1,23**	0,96
Police avec garantie de 75/100 SP2	**16,73**	15,51	14,54	13,59	12,35	**1,22**	0,97
Police avec garantie de 100/100 SP2	**16,72**	15,50	14,53	13,58	12,34	**1,22**	0,97

1. LE FONDS

Le Fonds de répartition équilibré S-628 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises
La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Canada Life Investments. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds de répartition équilibré S-628

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**2,99**	2,98	2,99	3,00	3,00
Générations I	**2,93**	2,92	2,93	2,94	2,95
Générations II	**3,10**	3,09	3,10	3,11	3,11
Générations de base	**2,88**	2,88	2,88	2,89	2,89
Police avec garantie de 75/75	**2,88**	2,87	2,88	2,89	2,89
Police avec garantie de 75/100	**2,93**	2,93	2,93	2,94	2,95
Police avec garantie de 100/100	**3,10**	3,10	3,10	3,11	3,11
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,36**	2,36	2,36	2,37	2,39
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,47**	2,47	2,47	2,48	2,50
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,64**	2,62	2,64	2,65	2,65

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**4,14**	7,20	19,56	3,92	34,21

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE RÉPARTITION ACCÉLÉRÉ S-629

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de répartition accéléré S-629

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de répartition accéléré S-629, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de répartition accéléré S-629 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de répartition accéléré S-629

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Fonds de placement de la Canada-Vie

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**113 676**	96 864
Total des placements	**113 676**	96 864
Total de l'actif	**113 676 $**	96 864 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**113 676 $**	96 864 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**9 489 $**	8 631 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**9 489**	8 631
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**2 727**	2 488
Autres	**272**	242
Total des charges	**2 999**	2 730
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**6 490 $**	5 901 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**96 864 $**	91 479 $
Dépôts des titulaires de contrats	**22 882**	11 040
Retraits des titulaires de contrats	**(12 560)**	(11 556)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**6 490**	5 901
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**16 812**	5 385
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**113 676 $**	96 864 $

Fonds de répartition accéléré S-629

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**6 490 $**	5 901 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(3 038)**	(3 655)
(Profits) pertes latents	**(6 451)**	(4 977)
Produit brut de la cession d'actifs	**10 686**	15 401
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(18 009)**	(12 154)
	(10 322)	516
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**22 882**	11 040
Retraits des titulaires de contrats	**(12 560)**	(11 556)
	10 322	(516)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds de répartition accéléré S-629

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds de croissance américain (AGF) SF247		5,686	10,108
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Amazon.com Inc.	6.63%		
NVIDIA Corp.	5.50%		
Raymond James Financial, Inc.	4.09%		
T-Mobile US Inc.	3.90%		
FedEx Corp.	3.86%		
Fonds d'actions canadiennes (Bissett) SF103		4,658	5,701
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	6.74%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5.47%		
Banque Royale du Canada	5.24%		
La Banque Toronto-Dominion	5.06%		
Restaurant Brands International Inc.	4.74%		
Fonds d'actions canadiennes (Laketon) SF009		3,092	4,565
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	9.06%		
La Banque Toronto-Dominion	9.04%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	7.55%		
Brookfield Asset Management Inc.	4.31%		
Société Financière Manuvie	3.51%		
Fonds d'actions canadiennes (Trimark) SF052		3,445	4,545
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Franco-Nevada Corp.	4.97%		
Suncor Énergie Inc.	4.86%		
Agrium Inc.	4.82%		
La Banque Toronto-Dominion	4.73%		
Ritchie Bros. Auctioneers	4.71%		
Fonds de ressources canadiennes S-348MF		4,688	5,249
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
First Quantum Minerals Ltd.	5.24%		
The Williams Companies Inc.	3.70%		
California Resources Corp.	3.47%		
Carrizo Oil & Gas Inc.	3.21%		
Noble Energy Inc.	3.17%		
Fonds marchés émergents (Mackenzie) SF532		2,102	2,872
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Tencent Holdings Ltd.	7.95%		
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	5.58%		
Samsung Electronics Co. Ltd.	5.42%		
Housing Development Finance Corp. Ltd.	5.01%		
AIA Group Ltd.	4.28%		

Fonds de répartition accéléré S-629

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement (suite)			
Fonds à haut revenu de dividendes (Laketon) SF039		3,535	5,705
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.67%		
La Banque Toronto-Dominion	8.16%		
BCE Inc.	7.54%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	7.48%		
Magna International Inc.	7.11%		
Fonds à revenu fixe (Laketon) SF019		16,433	19,254
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Province de Québec, 4,25 %, 01-12-2043	3.92%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15-03-2022	3.74%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-12-2020	3.53%		
Province de l'Ontario, 4,70 %, 02-06-2037	2.67%		
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-06-2026	2.49%		
Fonds d'actions mondiales SF034		3,336	6,822
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Owens-Illinois Inc.	3.35%		
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	3.34%		
Oshkosh Corp.	3.24%		
DCC PLC	3.20%		
CRH PLC	2.96%		
Fonds mondial Avenir S-183MF		3,145	5,077
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Zoetis Inc.	3.39%		
Visa Inc., cat. A	3.36%		
Accenture PLC, cat. A	3.21%		
Heineken NV	3.08%		
Charles River Laboratories International Inc.	3.01%		
Fonds de croissance de petites capitalisations mondiales (Mackenzie) SF533		3,633	4,550
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	2.18%		
LG Chem Ltd.	2.05%		
Visteon Corp.	1.71%		
Credit Acceptance Corp.	1.65%		
Progress Software Corp.	1.63%		
Fonds d'obligations internationales (Laketon) SF036		2,931	3,372
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Siemens Financieringsmat, 2,35 %, 15-10-2026	3.42%		
Corp. Andina De Fomento, 2,125 %, 27-09-2021	2.87%		
AT&T Inc., 2,35 %, 04-09-2029	2.56%		
AXA SA, taux variable, 17-01-2047	2.53%		
Gouvernement du Japon, 1,90 %, 20-09-2030	2.53%		

Fonds de répartition accéléré S-629

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement (suite)			
Fonds d'actions internationales (CI) SF182		3,029	4,512
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	3.57%		
Chubb Ltd.	3.08%		
Heineken NV	2.78%		
GlaxoSmithKline PLC	2.71%		
Vodafone Group PLC	2.70%		
Fonds d'actions internationales (Templeton) SF118		2,235	3,402
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Samsung Electronics Co. Ltd.	2.82%		
BP PLC	2.19%		
Royal Dutch Shell PLC, cat. B	2.17%		
Standard Chartered PLC	1.95%		
Suntory Beverage & Food Ltd.	1.89%		
Fonds canadien de sociétés à moyenne capitalisation S-346G		2,228	3,437
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Kinaxis Inc.	6.02%		
Boyd Group Income Fund	6.01%		
Killam Apartment REIT	3.79%		
Boralex Inc., cat. A	3.18%		
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	2.90%		
Fonds immobilier (CIGWL) SF353		8,432	11,415
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	6.31%		
High Park Village – West Tower	4.77%		
5150 - 5160 Yonge St	3.29%		
33 Yonge Street	3.24%		
Crestwood Corporate Centre	2.87%		
Fonds Fidelity Frontière Nord SF176		3,085	5,130
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
La Banque Toronto-Dominion	8.57%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4.34%		
Suncor Énergie Inc.	3.86%		
Banque Royale du Canada	3.77%		
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	3.75%		
Fonds de valeur américain S-178LL		4,570	7,960
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Valero Energy Corp.	2.31%		
Capital One Financial Corp.	2.27%		
Bank of America Corp.	2.20%		
LyondellBasell Industries NV, cat. A	2.19%		
Chevron Corp.	2.19%		
Total des placements		80,263	113,676

Fonds de répartition accéléré S-629

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**1 846 478**	1 886 136	2 297 432	2 483 134	2 772 642	**40 148**	38 624	44 324	46 412	49 130
Générations I	**526 666**	542 848	521 584	519 765	474 665	**8 564**	8 309	7 517	7 254	6 276
Générations II	**134 009**	153 453	177 828	204 146	195 304	**1 899**	2 050	2 240	2 494	2 265
Générations de base	**517 612**	355 082	425 671	404 826	267 652	**7 538**	4 862	5 482	5 043	3 156
Police avec garantie de 75/75	**576 103**	413 131	486 332	438 943	178 117	**9 761**	6 582	7 288	6 362	2 443
Police avec garantie de 75/100	**1 541 544**	1 251 125	1 123 749	747 085	507 192	**25 920**	19 802	16 747	10 781	6 935
Police avec garantie de 100/100	**285 998**	224 306	211 199	144 865	83 754	**4 736**	3 502	3 110	2 069	1 135
Police avec garantie de 75/75 SP1	**111 400**	16 637	18 307	12 745	12 745	**1 784**	249	257	172	162
Police avec garantie de 75/100 SP1	**503 459**	331 845	56 587	29 661	5 038	**8 014**	4 946	790	399	64
Police avec garantie de 100/100 SP1	**41 748**	38 147	4 412	—	—	**654**	561	61	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**127 011**	88 391	89 112	89 591	44 373	**2 338**	1 485	1 367	1 290	587
Police avec garantie de 75/100 SP2	**125 948**	299 722	97 508	38 982	14 332	**2 320**	5 039	1 497	562	190
Police avec garantie de 100/100 SP2	**—**	50 904	52 127	53 409	54 702	**—**	855	799	769	723

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**21,74**	20,48	19,29	18,69	17,72	**1,26**	1,19
Générations I	**16,26**	15,31	14,41	13,96	13,22	**0,95**	0,90
Générations II	**14,17**	13,36	12,60	12,22	11,60	**0,81**	0,76
Générations de base	**14,56**	13,69	12,88	12,46	11,79	**0,87**	0,81
Police avec garantie de 75/75	**16,94**	15,93	14,98	14,49	13,72	**1,01**	0,95
Police avec garantie de 75/100	**16,81**	15,83	14,90	14,43	13,67	**0,98**	0,93
Police avec garantie de 100/100	**16,56**	15,61	14,72	14,28	13,55	**0,95**	0,89
Police avec garantie de 75/75 SP1	**16,02**	14,98	14,02	13,49	12,70	**1,04**	0,96
Police avec garantie de 75/100 SP1	**15,92**	14,91	13,96	13,45	12,68	**1,01**	0,95
Police avec garantie de 100/100 SP1	**15,66**	14,71	13,81	—	—	**0,95**	0,90
Police avec garantie de 75/75 SP2	**18,41**	16,80	15,34	14,40	13,23	**1,61**	1,46
Police avec garantie de 75/100 SP2	**18,42**	16,81	15,35	14,41	13,24	**1,61**	1,46
Police avec garantie de 100/100 SP2	**—**	16,79	15,33	14,39	13,22	**—**	1,46

1. LE FONDS

Le Fonds de répartition accéléré S-629 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises
La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Canada Life Investments. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds de répartition accéléré S-629

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,17**	3,15	3,15	3,16	3,17
Générations I	**3,11**	3,09	3,09	3,11	3,11
Générations II	**3,28**	3,26	3,26	3,27	3,28
Générations de base	**2,99**	2,99	2,98	2,99	3,01
Police avec garantie de 75/75	**2,99**	2,99	2,98	2,99	3,01
Police avec garantie de 75/100	**3,11**	3,09	3,09	3,10	3,12
Police avec garantie de 100/100	**3,27**	3,25	3,26	3,27	3,28
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,47**	2,47	2,47	2,48	2,50
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,58**	2,58	2,58	2,58	2,63
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,86**	2,85	2,85	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**10,31**	13,08	25,07	9,68	32,31

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE RÉPARTITION ÉNERGIQUE S-630

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de répartition énergique S-630

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de répartition énergique S-630, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de répartition énergique S-630 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de répartition énergique S-630

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Fonds de placement de la Canada-Vie

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**74 847**	59 902
Total des placements	**74 847**	59 902
Total de l'actif	**74 847 $**	59 902 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**74 847 $**	59 902 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**6 582 $**	6 990 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**6 582**	6 990
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**1 773**	1 796
Autres	**179**	173
Total des charges	**1 952**	1 969
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**4 630 $**	5 021 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**59 902 $**	63 249 $
Dépôts des titulaires de contrats	**18 498**	1 659
Retraits des titulaires de contrats	**(8 183)**	(10 027)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**4 630**	5 021
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**14 945**	(3 347)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**74 847 $**	59 902 $

Fonds de répartition énergique S-630

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**4 630 $**	5 021 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(2 049)**	(3 860)
(Profits) pertes latents	**(4 533)**	(3 131)
Produit brut de la cession d'actifs	**7 439**	18 355
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(15 802)**	(8 017)
	(10 315)	8 368
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**18 498**	1 659
Retraits des titulaires de contrats	**(8 183)**	(10 027)
	10 315	(8 368)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds de répartition énergique S-630

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds de croissance américain (AGF) SF247		4,581	8,188
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Amazon.com Inc.	6.63%		
NVIDIA Corp.	5.50%		
Raymond James Financial, Inc.	4.09%		
T-Mobile US Inc.	3.90%		
FedEx Corp.	3.86%		
Fonds d'actions canadiennes (Bissett) SF103		4,943	5,993
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	6.74%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5.47%		
Banque Royale du Canada	5.24%		
La Banque Toronto-Dominion	5.06%		
Restaurant Brands International Inc.	4.74%		
Fonds d'actions canadiennes (Laketon) SF009		4,090	5,241
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	9.06%		
La Banque Toronto-Dominion	9.04%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	7.55%		
Brookfield Asset Management Inc.	4.31%		
Société Financière Manuvie	3.51%		
Fonds d'actions canadiennes (Trimark) SF052		3,031	3,744
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Franco-Nevada Corp.	4.97%		
Suncor Énergie Inc.	4.86%		
Agrium Inc.	4.82%		
La Banque Toronto-Dominion	4.73%		
Ritchie Bros. Auctioneers	4.71%		
Fonds de ressources canadiennes S-348MF		4,692	5,243
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
First Quantum Minerals Ltd.	5.24%		
The Williams Companies Inc.	3.70%		
California Resources Corp.	3.47%		
Carrizo Oil & Gas Inc.	3.21%		
Noble Energy Inc.	3.17%		
Fonds marchés émergents (Mackenzie) SF532		1,691	2,256
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Tencent Holdings Ltd.	7.95%		
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	5.58%		
Samsung Electronics Co. Ltd.	5.42%		
Housing Development Finance Corp. Ltd.	5.01%		
AIA Group Ltd.	4.28%		

Fonds de répartition énergique S-630

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement (suite)			
Fonds d'actions mondiales SF034		2,908	5,242
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Owens-Illinois Inc.	3.35%		
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	3.34%		
Oshkosh Corp.	3.24%		
DCC PLC	3.20%		
CRH PLC	2.96%		
Fonds mondial Avenir S-183MF		2,994	4,490
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Zoetis Inc.	3.39%		
Visa Inc., cat. A	3.36%		
Accenture PLC, cat. A	3.21%		
Heineken NV	3.08%		
Charles River Laboratories International Inc.	3.01%		
Fonds de croissance de petites capitalisations mondiales (Mackenzie) SF533		3,033	3,734
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	2.18%		
LG Chem Ltd.	2.05%		
Visteon Corp.	1.71%		
Credit Acceptance Corp.	1.65%		
Progress Software Corp.	1.63%		
Fonds d'actions internationales (Templeton) SF118		2,127	3,000
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Samsung Electronics Co. Ltd.	2.82%		
BP PLC	2.19%		
Royal Dutch Shell PLC, cat. B	2.17%		
Standard Chartered PLC	1.95%		
Suntory Beverage & Food Ltd.	1.89%		
Fonds d'actions internationales (CI) SF182		2,755	3,753
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	3.57%		
Chubb Ltd.	3.08%		
Heineken NV	2.78%		
GlaxoSmithKline PLC	2.71%		
Vodafone Group PLC	2.70%		
Fonds canadien de sociétés à moyenne capitalisation S-346G		2,660	3,754
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Kinaxis Inc.	6.02%		
Boyd Group Income Fund	6.01%		
Killam Apartment REIT	3.79%		
Boralex Inc., cat. A	3.18%		
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	2.90%		

Fonds de répartition énergique S-630

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement (suite)			
Fonds immobilier (CIGWL) SF353		5,949	7,495
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	6.31%		
High Park Village – West Tower	4.77%		
5150 - 5160 Yonge St	3.29%		
33 Yonge Street	3.24%		
Crestwood Corporate Centre	2.87%		
Fonds Fidelity Frontière Nord SF176		4,001	5,995
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
La Banque Toronto-Dominion	8.57%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4.34%		
Suncor Énergie Inc.	3.86%		
Banque Royale du Canada	3.77%		
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B, à droit de vote subalterne	3.75%		
Fonds de valeur américain S-178LL		4,932	6,719
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Valero Energy Corp.	2.31%		
Capital One Financial Corp.	2.27%		
Bank of America Corp.	2.20%		
LyondellBasell Industries NV, cat. A	2.19%		
Chevron Corp.	2.19%		
Total des placements		54,387	74,847

Fonds de répartition énergique S-630

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**989 066**	970 049	1 350 334	1 417 535	1 539 324	**21 720**	19 830	25 574	25 869	26 607
Générations I	**403 422**	433 795	482 825	456 953	401 298	**6 869**	6 872	7 082	6 455	5 366
Générations II	**72 715**	94 660	122 699	124 348	85 845	**1 044**	1 268	1 525	1 491	977
Générations de base	**293 298**	257 035	314 221	328 284	182 988	**4 357**	3 548	4 012	4 033	2 125
Police avec garantie de 75/75	**467 402**	403 892	519 647	396 170	160 525	**8 669**	6 962	8 285	6 076	2 328
Police avec garantie de 75/100	**655 861**	613 253	654 783	534 457	347 171	**12 035**	10 470	10 351	8 137	5 004
Police avec garantie de 100/100	**204 702**	142 242	130 812	112 702	84 303	**3 690**	2 391	2 041	1 697	1 204
Police avec garantie de 75/75 SP1	**511 917**	342 559	222 603	132 982	—	**8 931**	5 522	3 300	1 886	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**225 599**	164 660	55 769	17 323	—	**3 912**	2 641	824	245	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**3 074**	—	—	—	—	**52**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**169 455**	15 956	12 571	18 257	—	**3 409**	289	204	277	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**7 913**	5 989	3 129	—	—	**159**	109	51	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**21,96**	20,44	18,94	18,25	17,28	**1,52**	1,50
Générations I	**17,03**	15,84	14,67	14,13	13,37	**1,19**	1,17
Générations II	**14,36**	13,39	12,43	11,99	11,38	**0,97**	0,96
Générations de base	**14,85**	13,81	12,77	12,28	11,62	**1,04**	1,04
Police avec garantie de 75/75	**18,55**	17,24	15,94	15,34	14,50	**1,31**	1,30
Police avec garantie de 75/100	**18,35**	17,07	15,81	15,22	14,41	**1,28**	1,26
Police avec garantie de 100/100	**18,03**	16,81	15,60	15,06	14,28	**1,22**	1,21
Police avec garantie de 75/75 SP1	**17,45**	16,12	14,83	14,18	—	**1,33**	1,29
Police avec garantie de 75/100 SP1	**17,34**	16,04	14,77	14,14	—	**1,30**	1,27
Police avec garantie de 100/100 SP1	**16,95**	—	—	—	—	**0,81**	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**20,12**	18,12	16,25	15,16	—	**2,00**	1,87
Police avec garantie de 75/100 SP2	**20,11**	18,12	16,25	—	—	**1,99**	1,87

1. LE FONDS

Le Fonds de répartition énergique S-630 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Canada Life Investments. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds de répartition énergique S-630

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**3,28**	3,27	3,26	3,27	3,28
Générations I	**3,23**	3,20	3,20	3,21	3,23
Générations II	**3,45**	3,43	3,42	3,43	3,44
Générations de base	**3,11**	3,10	3,09	3,10	3,12
Police avec garantie de 75/75	**3,11**	3,10	3,09	3,10	3,13
Police avec garantie de 75/100	**3,22**	3,20	3,20	3,21	3,23
Police avec garantie de 100/100	**3,44**	3,42	3,42	3,43	3,45
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,53**	2,51	2,52	2,52	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,64**	2,61	2,63	2,62	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**3,01**	—	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**11,83**	12,68	34,91	8,59	35,61

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS AXÉ SUR LE REVENU SF631

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds axé sur le revenu SF631

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds axé sur le revenu SF631, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds axé sur le revenu SF631 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds axé sur le revenu SF631

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Fonds de placement de la Canada-Vie

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**83 620**	74 548
Total des placements	**83 620**	74 548
Total de l'actif	**83 620 $**	74 548 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**83 620 $**	74 548 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**2 967 $**	3 062 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**2 967**	3 062
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**1 775**	1 550
Autres	**169**	158
Total des charges	**1 944**	1 708
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 023 $**	1 354 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**74 548 $**	53 115 $
Dépôts des titulaires de contrats	**17 029**	26 777
Retraits des titulaires de contrats	**(8 980)**	(6 698)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 023**	1 354
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**9 072**	21 433
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**83 620 $**	74 548 $

Fonds axé sur le revenu SF631

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 023 $**	1 354 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(2 265)**	(1 358)
(Profits) pertes latents	**(702)**	(1 704)
Produit brut de la cession d'actifs	**24 303**	13 723
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(30 408)**	(32 094)
	(8 049)	(20 079)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**17 029**	26 777
Retraits des titulaires de contrats	**(8 980)**	(6 698)
	8 049	20 079
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds axé sur le revenu SF631

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds d'obligations de base (PIM) SF531		7,312	7,519
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Gouvernement du Canada, 3,75 %, 01-06-2019	4.08%		
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-06-2022	3.98%		
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 01-06-2024	3.08%		
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 01-06-2041	2.92%		
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 01-06-2021	2.90%		
Fonds à haut revenu de dividendes (Laketon) SF039		2,618	3,359
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.67%		
La Banque Toronto-Dominion	8.16%		
BCE Inc.	7.54%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	7.48%		
Magna International Inc.	7.11%		
Fonds à revenu fixe (Laketon) SF019		25,043	26,738
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Province de Québec, 4,25 %, 01-12-2043	3.92%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15-03-2022	3.74%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-12-2020	3.53%		
Province de l'Ontario, 4,70 %, 02-06-2037	2.67%		
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-06-2026	2.49%		
Fonds d'actions internationales (Trimark) SF051		2,952	3,755
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Visa Inc., cat. A	4.50%		
AutoZone Inc.	4.32%		
Wells Fargo & Co.	4.28%		
W.W. Grainger Inc.	4.15%		
Bureau Veritas SA	4.03%		
Fonds mondial d'actions d'infrastructure (Gestion des capitaux London) SF515		3,889	4,588
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Abertis Infraestructuras SA	5.70%		
Transurban Group, titres agrafés	4.03%		
Duke Energy Corp.	3.99%		
Atlantia SPA	3.78%		
Aena SM	3.70%		
Fonds mondial sans contraintes (Mackenzie) SF530		6,014	6,696
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	19.38%		
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 01-06-2027	5.49%		
Obligations du Trésor des États-Unis, 0,89 %, 15-02-2047	1.96%		
Société financière internationale, 6,30 %, 25-11-2024	1.22%		
Arch Merger Sub Inc.,8,50 %, 15-09-2025,	1.10%		

Fonds axé sur le revenu SF631

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement (suite)			
Fonds d'obligations d'État S-167G		8,145	8,366
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,95 %, 15-06-2019	7.17%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,00 %, 15-12-2018	6.14%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-12-2020	5.86%		
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-06-2022	5.50%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,80 %, 15-06-2021	5.25%		
Fonds d'obligations à long terme (PIM) SF818		2,338	2,498
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Province de Québec, 4,25 %, 01-12-2043	4.90%		
Province de l'Ontario, 4,65 %, 02-06-2041	4.56%		
Province de l'Ontario, 3,50 %, 02-06-2043	4.52%		
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 01-06-2037	3.93%		
Province de Québec, 6,25 %, 01-06-2032	3.91%		
Fonds d'obligations internationales (Laketon) SF036		8,701	9,212
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Siemens Financieringsmat, 2,35 %, 15-10-2026	3.42%		
Corp. Andina De Fomento, 2,125 %, 27-09-2021	2.87%		
AT&T Inc., 2,35 %, 04-09-2029	2.56%		
AXA SA, taux variable, 17-01-2047	2.53%		
Gouvernement du Japon, 1,90 %, 20-09-2030	2.53%		
Fonds d'obligations à rendement élevé nord-américaines (MF) SF819		2,959	3,352
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	5.99%		
Scientific Games International Inc., 10,00 %, 01-12-2022	0.89%		
Ally Financial Inc., 8,00 %, 01-11-2031	0.77%		
Numericable – SFR, 7,38 %, 01-05-2026, à droit de vote restreint,	0.77%		
Sprint Corp., 7,875 %, 15-09-2023	0.64%		
Fonds immobilier (CIGWL) SF353		4,297	5,036
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	6.31%		
High Park Village – West Tower	4.77%		
5150 - 5160 Yonge St	3.29%		
33 Yonge Street	3.24%		
Crestwood Corporate Centre	2.87%		
Fonds d'obligations à rendement réel (PIM) SF820		2,437	2,501
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 01-12-2031, rendement réel	13.04%		
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-12-2044, rendement réel	12.79%		
Gouvernement du Canada, 4,25 %, 01-12-2021, rendement réel	12.47%		
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 01-12-2041, rendement réel	12.01%		
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 01-12-2047, rendement réel	11.25%		
Total des placements		76,705	83,620

Fonds axé sur le revenu SF631

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**790 201**	810 640	641 475	668 546	898 494	**11 206**	11 306	8 763	8 958	11 436
Générations I	**1 866 657**	1 958 191	1 128 294	828 595	1 040 338	**26 715**	27 532	15 521	11 167	13 305
Générations II	**135 794**	94 825	58 707	62 233	54 921	**1 818**	1 248	757	787	660
Générations de base	**136 533**	163 045	130 145	144 890	175 189	**1 849**	2 169	1 693	1 845	2 116
Police avec garantie de 75/75	**340 680**	358 670	331 415	356 456	408 193	**4 380**	4 528	4 091	4 308	4 679
Police avec garantie de 75/100	**2 103 712**	1 479 267	1 505 078	1 424 554	1 368 943	**26 905**	18 586	18 502	17 157	15 645
Police avec garantie de 100/100	**168 710**	166 061	185 001	244 161	101 480	**2 141**	2 073	2 262	2 927	1 156
Police avec garantie de 75/75 SP1	**21 752**	29 985	18 070	21 276	29 610	**261**	352	206	237	311
Police avec garantie de 75/100 SP1	**541 118**	450 791	7 280	—	11 503	**6 451**	5 258	83	—	121
Police avec garantie de 100/100 SP1	**60 527**	36 535	—	—	—	**716**	423	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**—**	—	8 356	—	—	**—**	—	103	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**81 453**	77 135	92 003	86 058	97 728	**1 100**	997	1 134	1 012	1 063
Police avec garantie de 100/100 SP2	**5 767**	5 892	—	—	—	**78**	76	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**14,18**	13,95	13,66	13,40	12,73	**0,23**	0,29
Générations I	**14,31**	14,06	13,76	13,48	12,79	**0,25**	0,30
Générations II	**13,39**	13,17	12,90	12,65	12,01	**0,22**	0,27
Générations de base	**13,55**	13,30	13,01	12,73	12,08	**0,25**	0,29
Police avec garantie de 75/75	**12,86**	12,62	12,34	12,09	11,46	**0,24**	0,28
Police avec garantie de 75/100	**12,79**	12,56	12,29	12,04	11,43	**0,23**	0,27
Police avec garantie de 100/100	**12,69**	12,48	12,22	11,99	11,39	**0,21**	0,26
Police avec garantie de 75/75 SP1	**12,01**	11,73	11,42	11,13	10,51	**0,28**	0,31
Police avec garantie de 75/100 SP1	**11,92**	11,66	11,37	—	10,48	**0,26**	0,29
Police avec garantie de 100/100 SP1	**11,83**	11,59	—	—	—	**0,24**	0,27
Police avec garantie de 75/75 SP2	**—**	—	12,30	—	—	**—**	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**13,51**	12,93	12,33	11,76	10,88	**0,58**	0,60
Police avec garantie de 100/100 SP2	**13,44**	12,87	—	—	—	**0,57**	0,56

1. LE FONDS

Le Fonds axé sur le revenu SF631 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Units attributable to contractholders are redeemable at the contractholders' option at prices based on the Fund's NAV per unit at the time of redemption and are therefore classified as financial liabilities.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Canada Life Investments. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds axé sur le revenu SF631

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**2,71**	2,71	2,72	2,72	2,71
Générations I	**2,60**	2,60	2,61	2,61	2,60
Générations II	**2,71**	2,71	2,72	2,72	2,71
Générations de base	**2,55**	2,55	2,55	2,55	2,54
Police avec garantie de 75/75	**2,55**	2,55	2,55	2,55	2,55
Police avec garantie de 75/100	**2,60**	2,61	2,61	2,61	2,60
Police avec garantie de 100/100	**2,71**	2,72	2,71	2,71	2,72
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,09**	2,09	2,10	2,09	2,09
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,20**	2,20	2,20	—	2,21
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,30**	2,31	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**31,44**	20,57	52,85	35,17	41,28

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE CROISSANCE DU REVENU SF632

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de croissance du revenu SF632

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de croissance du revenu SF632, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de croissance du revenu SF632 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de croissance du revenu SF632

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Fonds de placement de la Canada-Vie

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**52 938**	49 729
Total des placements	**52 938**	49 729
Total de l'actif	**52 938 $**	49 729 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**52 938 $**	49 729 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**2 956 $**	2 817 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**2 956**	2 817
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**1 184**	1 075
Autres	**122**	110
Total des charges	**1 306**	1 185
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 650 $**	1 632 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**49 729 $**	43 358 $
Dépôts des titulaires de contrats	**7 719**	10 757
Retraits des titulaires de contrats	**(6 160)**	(6 018)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 650**	1 632
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**3 209**	6 371
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**52 938 $**	49 729 $

Fonds de croissance du revenu SF632

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 650 $**	1 632 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(1 698)**	(879)
(Profits) pertes latents	**(1 258)**	(1 938)
Produit brut de la cession d'actifs	**10 204**	6 031
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(10 457)**	(9 585)
	(1 559)	(4 739)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**7 719**	10 757
Retraits des titulaires de contrats	**(6 160)**	(6 018)
	1 559	4 739
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds de croissance du revenu SF632

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds d'obligations de base (PIM) SF531		4,081	4,237
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Gouvernement du Canada, 3,75 %, 01-06-2019	4.08%		
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-06-2022	3.98%		
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 01-06-2024	3.08%		
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 01-06-2041	2.92%		
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 01-06-2021	2.90%		
Fonds de dividendes S-189LL		2,033	2,662
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	6.57%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.92%		
La Banque Toronto-Dominion	5.86%		
Société Financière Manuvie	3.59%		
Enbridge Inc.	3.57%		
Fonds à haut revenu de dividendes (Laketon) SF039		1,690	2,399
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.67%		
La Banque Toronto-Dominion	8.16%		
BCE Inc.	7.54%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	7.48%		
Magna International Inc.	7.11%		
Fonds à revenu fixe (Laketon) SF019		12,621	14,042
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Province de Québec, 4,25 %, 01-12-2043	3.92%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15-03-2022	3.74%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-12-2020	3.53%		
Province de l'Ontario, 4,70 %, 02-06-2037	2.67%		
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-06-2026	2.49%		
Fonds d'actions internationales (Trimark) SF051		3,230	4,752
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Visa Inc., cat. A	4.50%		
AutoZone Inc.	4.32%		
Wells Fargo & Co.	4.28%		
W.W. Grainger Inc.	4.15%		
Bureau Veritas SA	4.03%		
Fonds mondial d'actions d'infrastructure (Gestion des capitaux London) SF515		3,401	4,436
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Abertis Infraestructuras SA	5.70%		
Transurban Group, titres agrafés	4.03%		
Duke Energy Corp.	3.99%		
Atlantia SPA	3.78%		
Aena SM	3.70%		

Fonds de croissance du revenu SF632

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement (suite)			
Fonds mondial sans contraintes (Mackenzie) SF530		2,966	3,455
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	19.38%		
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 01-06-2027	5.49%		
Obligations du Trésor des États-Unis, 0,89 %, 15-02-2047	1.96%		
Société financière internationale, 6,30 %, 25-11-2024	1.22%		
Arch Merger Sub Inc.,8,50 %, 15-09-2025,	1.10%		
Fonds d'obligations d'État S-167G		4,036	4,247
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,95 %, 15-06-2019	7.17%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,00 %, 15-12-2018	6.14%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-12-2020	5.86%		
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-06-2022	5.50%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,80 %, 15-06-2021	5.25%		
Fonds d'obligations internationales (Laketon) SF036		4,219	4,737
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Siemens Financieringsmat, 2,35 %, 15-10-2026	3.42%		
Corp. Andina De Fomento, 2,125 %, 27-09-2021	2.87%		
AT&T Inc., 2,35 %, 04-09-2029	2.56%		
AXA SA, taux variable, 17-01-2047	2.53%		
Gouvernement du Japon, 1,90 %, 20-09-2030	2.53%		
Fonds d'obligations à long terme (PIM) SF818		2,410	2,633
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Province de Québec, 4,25 %, 01-12-2043	4.90%		
Province de l'Ontario, 4,65 %, 02-06-2041	4.56%		
Province de l'Ontario, 3,50 %, 02-06-2043	4.52%		
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 01-06-2037	3.93%		
Province de Québec, 6,25 %, 01-06-2032	3.91%		
Fonds d'obligations à rendement élevé nord-américaines (MF) SF819		905	1,065
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	5.99%		
Scientific Games International Inc., 10,00 %, 01-12-2022	0.89%		
Ally Financial Inc., 8,00 %, 01-11-2031	0.77%		
Numericable – SFR, 7,38 %, 01-05-2026,	0.77%		
Sprint Corp., 7,875 %, 15-09-2023	0.64%		
Fonds immobilier (CIGWL) SF353		3,360	4,273
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	6.31%		
High Park Village – West Tower	4.77%		
5150 - 5160 Yonge St	3.29%		
33 Yonge Street	3.24%		
Crestwood Corporate Centre	2.87%		
Total des placements		44,952	52,938

Fonds de croissance du revenu SF632

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**247 675**	288 993	285 960	303 030	319 362	**3 746**	4 248	4 073	4 225	4 215
Générations I	**1 227 759**	1 367 422	1 222 614	895 550	686 826	**18 373**	19 891	17 233	12 356	8 969
Générations II	**8 952**	10 344	9 907	15 564	11 418	**123**	139	129	198	138
Générations de base	**87 467**	98 437	91 267	92 162	55 607	**1 225**	1 340	1 203	1 188	678
Police avec garantie de 75/75	**259 320**	223 890	210 732	224 632	239 113	**3 554**	2 981	2 717	2 833	2 853
Police avec garantie de 75/100	**1 003 062**	837 837	892 510	893 877	838 884	**13 687**	11 113	11 471	11 246	9 990
Police avec garantie de 100/100	**89 410**	85 538	96 454	77 769	65 388	**1 203**	1 120	1 226	969	773
Police avec garantie de 75/75 SP1	**171 699**	116 737	1 694	4 193	9 993	**2 197**	1 443	20	49	109
Police avec garantie de 75/100 SP1	**167 142**	132 573	28 416	14 206	3 317	**2 123**	1 629	337	164	36
Police avec garantie de 100/100 SP1	**77 903**	23 404	530	—	—	**979**	285	6	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**385 763**	398 419	372 856	199 197	59 236	**5 584**	5 450	4 804	2 442	668
Police avec garantie de 100/100 SP2	**9 970**	6 607	10 810	76 889	44 197	**144**	90	139	943	499

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**15,12**	14,70	14,24	13,94	13,20	**0,42**	0,46
Générations I	**14,96**	14,55	14,09	13,80	13,06	**0,41**	0,46
Générations II	**13,76**	13,40	13,00	12,75	12,09	**0,36**	0,40
Générations de base	**14,01**	13,61	13,18	12,89	12,20	**0,40**	0,43
Police avec garantie de 75/75	**13,70**	13,31	12,89	12,61	11,93	**0,39**	0,42
Police avec garantie de 75/100	**13,65**	13,26	12,85	12,58	11,91	**0,39**	0,41
Police avec garantie de 100/100	**13,45**	13,10	12,71	12,46	11,82	**0,35**	0,39
Police avec garantie de 75/75 SP1	**12,80**	12,36	11,90	11,58	10,89	**0,44**	0,46
Police avec garantie de 75/100 SP1	**12,70**	12,29	11,84	11,53	10,86	**0,41**	0,45
Police avec garantie de 100/100 SP1	**12,57**	12,17	11,76	—	—	**0,40**	0,41
Police avec garantie de 75/100 SP2	**14,47**	13,68	12,88	12,26	11,28	**0,79**	0,80
Police avec garantie de 100/100 SP2	**14,48**	13,68	12,89	12,27	11,29	**0,80**	0,79

1. LE FONDS

Le Fonds de croissance du revenu SF632 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Canada Life Investments. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds de croissance du revenu SF632

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**2,84**	2,83	2,83	2,85	2,84
Générations I	**2,84**	2,83	2,84	2,84	2,85
Générations II	**3,01**	2,99	3,00	3,01	3,01
Générations de base	**2,78**	2,77	2,78	2,79	2,79
Police avec garantie de 75/75	**2,78**	2,77	2,78	2,79	2,79
Police avec garantie de 75/100	**2,84**	2,83	2,84	2,85	2,84
Police avec garantie de 100/100	**3,00**	3,00	3,00	3,01	3,01
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,21**	2,20	2,22	2,22	2,21
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,32**	2,31	2,32	2,32	2,34
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,48**	2,48	2,48	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**19,29**	12,64	39,47	11,02	37,62

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE CROISSANCE DU REVENU PLUS SF633

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de croissance du revenu Plus SF633

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de croissance du revenu Plus SF633, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de croissance du revenu Plus SF633 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de croissance du revenu Plus SF633

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Fonds de placement de la Canada-Vie

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**50 097**	45 393
Total des placements	**50 097**	45 393
Total de l'actif	**50 097 $**	45 393 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**50 097 $**	45 393 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**3 437 $**	2 747 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**3 437**	2 747
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**1 217**	1 059
Autres	**124**	109
Total des charges	**1 341**	1 168
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 096 $**	1 579 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**45 393 $**	40 002 $
Dépôts des titulaires de contrats	**7 803**	8 860
Retraits des titulaires de contrats	**(5 195)**	(5 048)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 096**	1 579
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**4 704**	5 391
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**50 097 $**	45 393 $

Fonds de croissance du revenu Plus SF633

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 096 $**	1 579 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(1 562)**	(907)
(Profits) pertes latents	**(1 875)**	(1 840)
Produit brut de la cession d'actifs	**7 154**	4 859
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(8 421)**	(7 503)
	(2 608)	(3 812)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**7 803**	8 860
Retraits des titulaires de contrats	**(5 195)**	(5 048)
	2 608	3 812
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds de croissance du revenu Plus SF633

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds de croissance américain (AGF) SF247		886	1,482
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Amazon.com Inc.	6.63%		
NVIDIA Corp.	5.50%		
Raymond James Financial, Inc.	4.09%		
T-Mobile US Inc.	3.90%		
FedEx Corp.	3.86%		
Fonds d'actions de valeur canadiennes S-347C		1,551	2,016
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.53%		
La Banque Toronto-Dominion	7.68%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	7.14%		
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5.23%		
Banque de Montréal	5.19%		
Fonds d'obligations de base (PIM) SF531		3,858	4,007
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Gouvernement du Canada, 3,75 %, 01-06-2019	4.08%		
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-06-2022	3.98%		
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 01-06-2024	3.08%		
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 01-06-2041	2.92%		
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 01-06-2021	2.90%		
Fonds de dividendes S-189LL		3,314	4,530
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	6.57%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.92%		
La Banque Toronto-Dominion	5.86%		
Société Financière Manuvie	3.59%		
Enbridge Inc.	3.57%		
Fonds à haut revenu de dividendes (Laketon) SF039		1,000	1,513
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.67%		
La Banque Toronto-Dominion	8.16%		
BCE Inc.	7.54%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	7.48%		
Magna International Inc.	7.11%		
Fonds à revenu fixe (Laketon) SF019		10,213	11,524
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Province de Québec, 4,25 %, 01-12-2043	3.92%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15-03-2022	3.74%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-12-2020	3.53%		
Province de l'Ontario, 4,70 %, 02-06-2037	2.67%		
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-06-2026	2.49%		

Fonds de croissance du revenu Plus SF633

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement (suite)			
Fonds d'actions internationales (Trimark) SF051		2,932	4,992
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Visa Inc., cat. A	4.50%		
AutoZone Inc.	4.32%		
Wells Fargo & Co.	4.28%		
W.W. Grainger Inc.	4.15%		
Bureau Veritas SA	4.03%		
Fonds mondial d'actions d'infrastructure (Gestion des capitaux London) SF515		3,227	4,489
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Abertis Infraestructuras SA	5.70%		
Transurban Group, titres agrafés	4.03%		
Duke Energy Corp.	3.99%		
Atlantia SPA	3.78%		
Aena SM	3.70%		
Fonds mondial sans contraintes (Mackenzie) SF530		1,785	2,009
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	19.38%		
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 01-06-2027	5.49%		
Obligations du Trésor des États-Unis, 0,89 %, 15-02-2047	1.96%		
Société financière internationale, 6,30 %, 25-11-2024	1.22%		
Arch Merger Sub Inc.,8,50 %, 15-09-2025, à droit de vote restreint, remb. par anticipation, 2020	1.10%		
Fonds d'obligations d'État S-167G		1,438	1,506
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,95 %, 15-06-2019	7.17%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,00 %, 15-12-2018	6.14%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-12-2020	5.86%		
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-06-2022	5.50%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,80 %, 15-06-2021	5.25%		
Fonds d'obligations internationales (Brandywine) SF358		2,440	3,003
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Obligations d'État du Royaume-Uni, 0,013 %, 22-07-2018	6.06%		
Banque européenne d'investissement, 0,01 %, 15-03-2018	4.80%		
Nederlandse Waterschapsbank NV, 0,016 %, 14-02-2018	4.50%		
Gouvernement du Mexique, 0,078 %, 13-11-2042	4.47%		
Kommunalbanken AS, 0,016 %, 20-02-2018	4.39%		
Fonds d'obligations internationales (Laketon) SF036		1,303	1,498
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Siemens Financieringsmat, 2,35 %, 15-10-2026	3.42%		
Corp. Andina De Fomento, 2,125 %, 27-09-2021	2.87%		
AT&T Inc., 2,35 %, 04-09-2029	2.56%		
AXA SA, taux variable, 17-01-2047	2.53%		
Gouvernement du Japon, 1,90 %, 20-09-2030	2.53%		

Fonds de croissance du revenu Plus SF633

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement (suite)			
Fonds d'actions internationales (CI) SF182		1,118	1,496
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	3.57%		
Chubb Ltd.	3.08%		
Heineken NV	2.78%		
GlaxoSmithKline PLC	2.71%		
Vodafone Group PLC	2.70%		
Fonds d'obligations à long terme (PIM) SF818		1,362	1,497
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Province de Québec, 4,25 %, 01-12-2043	4.90%		
Province de l'Ontario, 4,65 %, 02-06-2041	4.56%		
Province de l'Ontario, 3,50 %, 02-06-2043	4.52%		
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 01-06-2037	3.93%		
Province de Québec, 6,25 %, 01-06-2032	3.91%		
Fonds immobilier (CIGWL) SF353		3,445	4,535
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	6.31%		
High Park Village – West Tower	4.77%		
5150 - 5160 Yonge St	3.29%		
33 Yonge Street	3.24%		
Crestwood Corporate Centre	2.87%		
Total des placements		39,872	50,097

Fonds de croissance du revenu Plus SF633

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**238 909**	255 918	316 590	333 071	338 355	**3 790**	3 893	4 645	4 772	4 568
Générations I	**844 997**	857 828	615 250	514 512	350 688	**13 253**	12 896	8 915	7 277	4 671
Générations II	**8 351**	6 773	7 133	7 976	6 218	**120**	94	95	104	76
Générations de base	**71 868**	71 957	81 415	91 742	55 344	**1 049**	1 006	1 097	1 206	685
Police avec garantie de 75/75	**300 823**	302 306	329 156	330 935	324 880	**4 499**	4 330	4 542	4 455	4 116
Police avec garantie de 75/100	**1 464 519**	1 328 189	1 359 211	1 311 812	1 341 462	**21 820**	18 966	18 707	17 624	16 972
Police avec garantie de 100/100	**72 487**	63 236	31 922	30 882	28 354	**1 063**	891	434	411	356
Police avec garantie de 75/75 SP1	**108 884**	52 958	10 625	—	—	**1 504**	697	134	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**135 836**	114 920	25 829	2 377	818	**1 866**	1 506	325	29	9
Police avec garantie de 100/100 SP1	**750**	498	498	—	—	**10**	6	6	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**14 990**	17 386	20 541	17 894	—	**236**	255	282	233	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**36 299**	37 065	33 530	23 958	—	**572**	544	460	312	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**19 947**	20 978	26 132	8 588	9 128	**315**	308	359	112	109

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Générations et Mosaïque	**15,86**	15,21	14,67	14,33	13,50	**0,65**	0,54
Générations I	**15,68**	15,03	14,49	14,14	13,32	**0,65**	0,54
Générations II	**14,38**	13,81	13,33	13,03	12,29	**0,57**	0,48
Générations de base	**14,60**	13,98	13,47	13,14	12,37	**0,62**	0,51
Police avec garantie de 75/75	**14,95**	14,32	13,80	13,46	12,67	**0,63**	0,52
Police avec garantie de 75/100	**14,90**	14,28	13,76	13,44	12,65	**0,62**	0,52
Police avec garantie de 100/100	**14,67**	14,08	13,60	13,30	12,54	**0,59**	0,48
Police avec garantie de 75/75 SP1	**13,82**	13,17	12,62	—	—	**0,65**	0,55
Police avec garantie de 75/100 SP1	**13,74**	13,11	12,57	12,22	11,45	**0,63**	0,54
Police avec garantie de 100/100 SP1	**13,60**	13,00	12,49	—	—	**0,60**	0,51
Police avec garantie de 75/75 SP2	**15,75**	14,67	13,74	13,03	—	**1,08**	0,93
Police avec garantie de 75/100 SP2	**15,75**	14,66	13,73	13,02	—	**1,09**	0,93
Police avec garantie de 100/100 SP2	**15,77**	14,68	13,75	13,04	11,93	**1,09**	0,93

1. LE FONDS

Le Fonds de croissance du revenu Plus SF633 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice..

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Canada Life Investments. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds de croissance du revenu Plus SF633

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Générations et Mosaïque	**2,95**	2,95	2,95	2,95	2,96
Générations I	**2,89**	2,88	2,90	2,90	2,91
Générations II	**3,05**	3,05	3,06	3,07	3,07
Générations de base	**2,84**	2,83	2,84	2,84	2,86
Police avec garantie de 75/75	**2,84**	2,83	2,84	2,84	2,85
Police avec garantie de 75/100	**2,89**	2,89	2,89	2,90	2,91
Police avec garantie de 100/100	**3,05**	3,06	3,06	3,06	3,07
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,31**	2,31	2,32	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,43**	2,42	2,41	2,43	2,43
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,60**	2,59	2,59	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**15,07**	11,49	23,81	13,82	43,78

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE REVENU ÉQUILIBRÉ (CI) SF800

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de revenu équilibré (CI) SF800

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de revenu équilibré (CI) SF800, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de revenu équilibré (CI) SF800 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de revenu équilibré (CI) SF800

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Placements CI

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**45 388**	44 951
Total des placements	**45 388**	44 951
Total de l'actif	**45 388 $**	44 951 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**45 388 $**	44 951 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**3 168 $**	3 225 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**3 168**	3 225
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**1 200**	1 153
Autres	**109**	103
Total des charges	**1 309**	1 256
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 859 $**	1 969 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**44 951 $**	43 296 $
Dépôts des titulaires de contrats	**1 794**	2 811
Retraits des titulaires de contrats	**(3 216)**	(3 125)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 859**	1 969
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**437**	1 655
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**45 388 $**	44 951 $

Fonds de revenu équilibré (CI) SF800

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 859 $**	1 969 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(1 666)**	(1 292)
(Profits) pertes latents	**(1 502)**	(1 932)
Produit brut de la cession d'actifs	**4 827**	5 167
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(2 096)**	(3 598)
	1 422	314
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**1 794**	2 811
Retraits des titulaires de contrats	**(3 216)**	(3 125)
	(1 422)	(314)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds de revenu équilibré (CI) SF800

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds d'obligations (CI/Signature) SF500		17,180	20,394
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Province de l'Ontario, 2,85 %, 02-06-2023	5.71%		
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 01-09-2022	4.93%		
Province de l'Ontario, 3,50 %, 02-06-2024	4.83%		
Province de l'Ontario, 2,40 %, 02-06-2026	4.47%		
Province de l'Ontario, 2,60 %, 02-06-2025	4.07%		
Fonds Indice-actions grande capitalisation canadien (SGIGWL) SF503		2,519	3,775
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.69%		
La Banque Toronto-Dominion	7.90%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.67%		
Enbridge Inc.	4.83%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4.51%		
Fonds de valeur canadien (CI/Tetrem) SF504		7,083	11,272
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	5.06%		
Trésorerie et dépôts à court terme	4.11%		
La Banque Toronto-Dominion	4.02%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	3.90%		
American Express Co.	3.38%		
Fonds Actions mondiales (CI/Synergy) SF508		3,756	7,467
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	3.85%		
Apple Inc.	2.34%		
Microsoft Corp.	2.02%		
Alphabet Inc.	1.66%		
UnitedHealth Group Inc.	1.62%		
Fonds indiciel d'actions américaines (SGIGWL) SF512		1,120	2,480
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Apple Inc.	3.75%		
Microsoft Corp.	2.84%		
Amazon.com Inc.	2.02%		
Facebook Inc.	1.81%		
SPDR S&P 500 ETF Trust	1.69%		
Total des placements		31,658	45,388

Fonds de revenu équilibré (CI) SF800

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**404 777**	407 019	474 348	506 480	419 048	**6 093**	5 882	6 552	6 928	5 304
Police avec garantie de 75/100	**2 170 192**	2 311 501	2 570 310	2 509 421	2 404 233	**32 578**	33 332	35 444	34 290	30 412
Police avec garantie de 100/100	**67 263**	58 825	57 107	45 550	38 719	**996**	838	779	617	486
Police avec garantie de 75/75 SP1	**100 110**	89 372	—	—	—	**1 452**	1 238	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**217 045**	185 045	28 680	—	—	**3 139**	2 556	377	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**73 887**	72 445	—	—	—	**1 059**	993	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**—**	2 191	4 496	4 602	5 163	**—**	34	65	64	64
Police avec garantie de 75/100 SP2	**4 307**	5 058	5 600	6 146	—	**71**	78	80	85	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**15,05**	14,45	13,81	13,68	12,66	**0,60**	0,64
Police avec garantie de 75/100	**15,01**	14,42	13,79	13,66	12,65	**0,59**	0,63
Police avec garantie de 100/100	**14,81**	14,24	13,64	13,54	12,55	**0,57**	0,60
Police avec garantie de 75/75 SP1	**14,51**	13,85	—	—	—	**0,66**	0,77
Police avec garantie de 75/100 SP1	**14,46**	13,81	13,13	—	—	**0,65**	0,68
Police avec garantie de 100/100 SP1	**14,33**	13,71	—	—	—	**0,62**	0,74
Police avec garantie de 75/75 SP2	**—**	15,46	14,35	13,81	12,41	**—**	1,11
Police avec garantie de 75/100 SP2	**16,56**	15,44	14,34	13,79	—	**1,12**	1,10

1. LE FONDS

Le Fonds de revenu équilibré (CI) SF800 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice..

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds de revenu équilibré (CI) SF800

Informations supplémentaires*(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,93**	2,92	2,92	2,93	2,94
Police avec garantie de 75/100	**2,98**	2,97	2,98	2,98	2,99
Police avec garantie de 100/100	**3,13**	3,12	3,13	3,13	3,15
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,35**	2,34	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,40**	2,40	2,40	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,57**	2,56	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**4,63**	8,29	9,14	9,23	7,53

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS ÉQUILIBRÉ DE BASE SF801

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds équilibré de base SF801

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds équilibré de base SF801, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds équilibré de base SF801 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds équilibré de base SF801

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion d'investissements Laketon, une division de Groupe de gestion d'actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**42 370**	39 812
Total des placements	**42 370**	39 812
Total de l'actif	**42 370 $**	39 812 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**42 370 $**	39 812 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**3 220 $**	3 491 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**3 220**	3 491
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**984**	920
Autres	**90**	84
Total des charges	**1 074**	1 004
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 146 $**	2 487 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**39 812 $**	38 731 $
Dépôts des titulaires de contrats	**3 680**	420
Retraits des titulaires de contrats	**(3 268)**	(1 826)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 146**	2 487
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**2 558**	1 081
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**42 370 $**	39 812 $

Fonds équilibré de base SF801

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 146 $**	2 487 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(1 304)**	(2 035)
(Profits) pertes latents	**(1 916)**	(1 456)
Produit brut de la cession d'actifs	**4 566**	6 858
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(3 904)**	(4 448)
	(412)	1 406
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**3 680**	420
Retraits des titulaires de contrats	**(3 268)**	(1 826)
	412	(1 406)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds équilibré de base SF801

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds à revenu fixe (Laketon) SF019		14,738	16,910
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Province de Québec, 4,25 %, 01-12-2043	3.92%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15-03-2022	3.74%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-12-2020	3.53%		
Province de l'Ontario, 4,70 %, 02-06-2037	2.67%		
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-06-2026	2.49%		
Fonds d'actions mondiales SF034		1,258	2,544
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Owens-Illinois Inc.	3.35%		
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	3.34%		
Oshkosh Corp.	3.24%		
DCC PLC	3.20%		
CRH PLC	2.96%		
Fonds de dividendes S-189LL		5,643	7,650
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	6.57%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.92%		
La Banque Toronto-Dominion	5.86%		
Société Financière Manuvie	3.59%		
Enbridge Inc.	3.57%		
Fonds d'actions canadiennes (Laketon) SF009		2,664	3,826
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	9.06%		
La Banque Toronto-Dominion	9.04%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	7.55%		
Brookfield Asset Management Inc.	4.31%		
Société Financière Manuvie	3.51%		
Fonds Indice-actions grande capitalisation canadien (SGIGWL) SF503		2,684	3,827
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.69%		
La Banque Toronto-Dominion	7.90%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.67%		
Enbridge Inc.	4.83%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4.51%		
Fonds d'actions internationales (P) SF529		2,062	2,552
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
ING Groep NV	2.24%		
Total SA	2.18%		
Prudential PLC	2.16%		
Siemens AG	2.14%		
Bayer AG	2.05%		

Fonds équilibré de base SF801

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement (suite)			
Fonds indiciel d'actions américaines (SGIGWL) SF512		1,201	2,528
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Apple Inc.	3.75%		
Microsoft Corp.	2.84%		
Amazon.com Inc.	2.02%		
Facebook Inc.	1.81%		
SPDR S&P 500 ETF Trust	1.69%		
Fonds d'actions américaines (SGIGWL) SF517		617	1,265
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
The Progressive Corp.	3.12%		
S&P Global Inc.	3.06%		
Southwest Airlines Co.	3.04%		
Lam Research Corp.	3.00%		
The Boeing Co.	2.94%		
Fonds de valeur américain S-178LL		745	1,268
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Valero Energy Corp.	2.31%		
Capital One Financial Corp.	2.27%		
Bank of America Corp.	2.20%		
LyondellBasell Industries NV, cat. A	2.19%		
Chevron Corp.	2.19%		
Total des placements		31,612	42,370

Fonds équilibré de base SF801

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**353 604**	329 282	343 872	296 697	268 325	**5 629**	4 983	4 889	4 202	3 476
Police avec garantie de 75/100	**1 989 438**	1 897 572	2 187 588	2 037 720	1 981 499	**31 502**	28 579	30 967	28 754	25 587
Police avec garantie de 100/100	**65 409**	63 660	55 184	34 196	10 006	**1 023**	948	774	479	128
Police avec garantie de 75/75 SP1	**32 356**	28 723	—	—	—	**482**	404	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**183 500**	198 289	7 297	—	—	**2 727**	2 786	96	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**18 436**	18 490	16 565	—	—	**271**	258	216	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**19 769**	94 636	96 676	99 166	80 933	**333**	1 473	1 376	1 369	994
Police avec garantie de 75/100 SP2	**23 993**	24 513	25 025	—	—	**403**	381	356	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**—**	—	4 020	—	—	**—**	—	57	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**15,92**	15,13	14,22	14,16	12,95	**0,79**	0,91
Police avec garantie de 75/100	**15,83**	15,06	14,16	14,11	12,91	**0,77**	0,90
Police avec garantie de 100/100	**15,63**	14,89	14,02	13,99	12,82	**0,74**	0,87
Police avec garantie de 75/75 SP1	**14,90**	14,08	—	—	—	**0,82**	0,97
Police avec garantie de 75/100 SP1	**14,86**	14,05	13,13	—	—	**0,81**	0,92
Police avec garantie de 100/100 SP1	**14,72**	13,94	13,05	—	—	**0,78**	0,89
Police avec garantie de 75/75 SP2	**16,83**	15,57	14,24	13,80	12,29	**1,26**	1,33
Police avec garantie de 75/100 SP2	**16,80**	15,54	14,21	—	—	**1,26**	1,33
Police avec garantie de 100/100 SP2	**—**	—	14,21	—	—	**—**	—

1. LE FONDS

Le Fonds équilibré de base SF801 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds équilibré de base SF801

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,72**	2,71	2,71	2,71	2,70
Police avec garantie de 75/100	**2,78**	2,77	2,76	2,76	2,75
Police avec garantie de 100/100	**2,93**	2,91	2,91	2,91	2,90
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,13**	2,13	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,19**	2,18	2,18	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,35**	2,34	2,34	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**9,46**	11,44	17,72	12,20	7,84

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS ÉQUILIBRÉ DE BASE CROISSANCE PLUS SF802

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds équilibré de base Croissance plus SF802

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds équilibré de base Croissance plus SF802, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds équilibré de base Croissance plus SF802 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds équilibré de base Croissance plus SF802

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion d'investissements Laketon, une division de Groupe de gestion d'actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**82 101**	65 743
Total des placements	**82 101**	65 743
Total de l'actif	**82 101 $**	65 743 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**82 101 $**	65 743 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**6 433 $**	6 325 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**6 433**	6 325
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**1 909**	1 591
Autres	**195**	163
Total des charges	**2 104**	1 754
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**4 329 $**	4 571 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**65 743 $**	59 836 $
Dépôts des titulaires de contrats	**17 754**	5 559
Retraits des titulaires de contrats	**(5 725)**	(4 223)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**4 329**	4 571
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**16 358**	5 907
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**82 101 $**	65 743 $

Fonds équilibré de base Croissance plus SF802

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**4 329 $**	4 571 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(1 694)**	(3 350)
(Profits) pertes latents	**(4 739)**	(2 975)
Produit brut de la cession d'actifs	**6 441**	10 415
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(16 366)**	(9 997)
	(12 029)	(1 336)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**17 754**	5 559
Retraits des titulaires de contrats	**(5 725)**	(4 223)
	12 029	1 336
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds équilibré de base Croissance plus SF802

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds à revenu fixe (Laketon) SF019		21,859	24,608
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Province de Québec, 4,25 %, 01-12-2043	3.92%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15-03-2022	3.74%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-12-2020	3.53%		
Province de l'Ontario, 4,70 %, 02-06-2037	2.67%		
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-06-2026	2.49%		
Fonds d'actions mondiales SF034		3,115	5,731
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Owens-Illinois Inc.	3.35%		
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	3.34%		
Oshkosh Corp.	3.24%		
DCC PLC	3.20%		
CRH PLC	2.96%		
Fonds de dividendes S-189LL		13,090	17,287
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	6.57%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.92%		
La Banque Toronto-Dominion	5.86%		
Société Financière Manuvie	3.59%		
Enbridge Inc.	3.57%		
Fonds d'actions canadiennes (Laketon) SF009		6,215	8,651
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	9.06%		
La Banque Toronto-Dominion	9.04%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	7.55%		
Brookfield Asset Management Inc.	4.31%		
Société Financière Manuvie	3.51%		
Fonds Indice-actions grande capitalisation canadien (SGIGWL) SF503		6,270	8,653
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.69%		
La Banque Toronto-Dominion	7.90%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.67%		
Enbridge Inc.	4.83%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4.51%		
Fonds d'actions internationales (P) SF529		4,697	5,738
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
ING Groep NV	2.24%		
Total SA	2.18%		
Prudential PLC	2.16%		
Siemens AG	2.14%		
Bayer AG	2.05%		

Fonds équilibré de base Croissance plus SF802

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement (suite)			
Fonds indiciel d'actions américaines (SGIGWL) SF512		3,068	5,717
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Apple Inc.	3.75%		
Microsoft Corp.	2.84%		
Amazon.com Inc.	2.02%		
Facebook Inc.	1.81%		
SPDR S&P 500 ETF Trust	1.69%		
Fonds d'actions américaines (SGIGWL) SF517		1,567	2,857
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
The Progressive Corp.	3.12%		
S&P Global Inc.	3.06%		
Southwest Airlines Co.	3.04%		
Lam Research Corp.	3.00%		
The Boeing Co.	2.94%		
Fonds de valeur américain S-178LL		1,844	2,859
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Valero Energy Corp.	2.31%		
Capital One Financial Corp.	2.27%		
Bank of America Corp.	2.20%		
LyondellBasell Industries NV, cat. A	2.19%		
Chevron Corp.	2.19%		
Total des placements		61,725	82,101

Fonds équilibré de base Croissance plus SF802

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**593 704**	585 210	585 811	478 721	450 784	**9 835**	9 154	8 525	6 951	5 964
Police avec garantie de 75/100	**3 657 393**	3 171 908	3 360 373	3 275 355	3 035 304	**60 260**	49 375	48 694	47 385	40 029
Police avec garantie de 100/100	**153 099**	129 391	100 041	86 521	65 720	**2 501**	2 000	1 442	1 247	865
Police avec garantie de 75/75 SP1	**79 571**	23 876	—	—	—	**1 242**	350	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**365 669**	246 005	57 668	39 420	17 867	**5 696**	3 599	781	530	218
Police avec garantie de 100/100 SP1	**144 147**	57 745	—	—	—	**2 239**	844	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**15 536**	22 955	23 474	10 744	—	**275**	373	345	153	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**3 002**	2 986	3 298	3 589	—	**53**	49	49	51	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**16,56**	15,64	14,55	14,52	13,23	**0,92**	1,09
Police avec garantie de 75/100	**16,48**	15,57	14,49	14,47	13,19	**0,91**	1,08
Police avec garantie de 100/100	**16,34**	15,46	14,41	14,41	13,16	**0,88**	1,05
Police avec garantie de 75/75 SP1	**15,61**	14,65	—	—	—	**0,96**	1,16
Police avec garantie de 75/100 SP1	**15,58**	14,63	13,54	13,44	12,18	**0,95**	1,09
Police avec garantie de 100/100 SP1	**15,53**	14,61	—	—	—	**0,92**	1,22
Police avec garantie de 75/75 SP2	**17,72**	16,27	14,71	14,27	—	**1,45**	1,56
Police avec garantie de 75/100 SP2	**17,73**	16,27	14,71	14,27	—	**1,46**	1,56

1. LE FONDS

Le Fonds équilibré de base Croissance plus SF802 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds équilibré de base Croissance plus SF802

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,86**	2,85	2,86	2,86	2,86
Police avec garantie de 75/100	**2,91**	2,91	2,91	2,91	2,92
Police avec garantie de 100/100	**3,06**	3,04	3,06	3,06	3,07
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,24**	2,26	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,31**	2,32	2,32	2,32	2,34
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,48**	2,48	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**8,69**	16,13	22,16	9,41	8,96

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE BASE CROISSANCE PRUDENTE SF803

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de base Croissance prudente SF803

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de base Croissance prudente SF803, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de base Croissance prudente SF803 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de base Croissance prudente SF803

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion d'investissements Laketon, une division de Groupe de gestion d'actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**32 419**	31 829
Total des placements	**32 419**	31 829
Total de l'actif	**32 419 $**	31 829 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**32 419 $**	31 829 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**1 666 $**	1 738 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**1 666**	1 738
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**663**	638
Autres	**60**	58
Total des charges	**723**	696
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**943 $**	1 042 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**31 829 $**	28 996 $
Dépôts des titulaires de contrats	**2 597**	4 077
Retraits des titulaires de contrats	**(2 950)**	(2 286)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**943**	1 042
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**590**	2 833
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**32 419 $**	31 829 $

Fonds de base Croissance prudente SF803

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**943 $**	1 042 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(997)**	(1 074)
(Profits) pertes latents	**(669)**	(664)
Produit brut de la cession d'actifs	**6 100**	5 876
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(5 024)**	(6 971)
	353	(1 791)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**2 597**	4 077
Retraits des titulaires de contrats	**(2 950)**	(2 286)
	(353)	1 791
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds de base Croissance prudente SF803

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds à revenu fixe (Laketon) SF019		20,205	22,678
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Province de Québec, 4,25 %, 01-12-2043	3.92%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15-03-2022	3.74%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-12-2020	3.53%		
Province de l'Ontario, 4,70 %, 02-06-2037	2.67%		
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-06-2026	2.49%		
Fonds d'actions mondiales SF034		612	972
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Owens-Illinois Inc.	3.35%		
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	3.34%		
Oshkosh Corp.	3.24%		
DCC PLC	3.20%		
CRH PLC	2.96%		
Fonds de dividendes S-189LL		2,276	2,925
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	6.57%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.92%		
La Banque Toronto-Dominion	5.86%		
Société Financière Manuvie	3.59%		
Enbridge Inc.	3.57%		
Fonds d'actions canadiennes (Laketon) SF009		1,122	1,465
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	9.06%		
La Banque Toronto-Dominion	9.04%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	7.55%		
Brookfield Asset Management Inc.	4.31%		
Société Financière Manuvie	3.51%		
Fonds Indice-actions grande capitalisation canadien (SGIGWL) SF503		1,111	1,465
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.69%		
La Banque Toronto-Dominion	7.90%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.67%		
Enbridge Inc.	4.83%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4.51%		
Fonds d'actions internationales (P) SF529		797	972
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
ING Groep NV	2.24%		
Total SA	2.18%		
Prudential PLC	2.16%		
Siemens AG	2.14%		
Bayer AG	2.05%		

Fonds de base Croissance prudente SF803

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement (suite)			
Fonds indiciel d'actions américaines (SGIGWL) SF512		614	971
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Apple Inc.	3.75%		
Microsoft Corp.	2.84%		
Amazon.com Inc.	2.02%		
Facebook Inc.	1.81%		
SPDR S&P 500 ETF Trust	1.69%		
Fonds d'actions américaines (SGIGWL) SF517		311	485
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
The Progressive Corp.	3.12%		
S&P Global Inc.	3.06%		
Southwest Airlines Co.	3.04%		
Lam Research Corp.	3.00%		
The Boeing Co.	2.94%		
Fonds de valeur américain S-178LL		353	486
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Valero Energy Corp.	2.31%		
Capital One Financial Corp.	2.27%		
Bank of America Corp.	2.20%		
LyondellBasell Industries NV, cat. A	2.19%		
Chevron Corp.	2.19%		
Total des placements		27,401	32,419

Fonds de base Croissance prudente SF803

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**717 434**	640 565	535 853	472 634	377 471	**9 918**	8 603	6 967	6 105	4 526
Police avec garantie de 75/100	**1 236 731**	1 296 465	1 399 541	1 469 241	1 970 964	**17 002**	17 324	18 115	18 904	23 555
Police avec garantie de 100/100	**89 520**	119 237	102 734	88 989	72 473	**1 216**	1 577	1 318	1 136	861
Police avec garantie de 75/75 SP1	**18 773**	11 873	—	—	—	**239**	146	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**193 116**	162 997	75 137	26 397	—	**2 448**	2 000	889	309	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**14 829**	12 906	—	—	—	**186**	157	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**3 713**	96 838	111 805	171 589	—	**53**	1 306	1 426	2 122	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**90 734**	51 868	22 097	22 514	20 150	**1 292**	701	282	279	226
Police avec garantie de 100/100 SP2	**4 555**	1 191	—	—	—	**65**	16	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**13,82**	13,43	13,00	12,92	11,99	**0,39**	0,43
Police avec garantie de 75/100	**13,75**	13,36	12,94	12,87	11,95	**0,39**	0,42
Police avec garantie de 100/100	**13,58**	13,22	12,83	12,77	11,88	**0,36**	0,39
Police avec garantie de 75/75 SP1	**12,71**	12,30	—	—	—	**0,41**	0,47
Police avec garantie de 75/100 SP1	**12,68**	12,27	11,83	11,71	—	**0,41**	0,44
Police avec garantie de 100/100 SP1	**12,56**	12,17	—	—	—	**0,39**	0,43
Police avec garantie de 75/75 SP2	**14,22**	13,49	12,75	12,37	—	**0,73**	0,74
Police avec garantie de 75/100 SP2	**14,24**	13,51	12,77	12,38	11,22	**0,73**	0,74
Police avec garantie de 100/100 SP2	**14,21**	13,48	—	—	—	**0,73**	0,11

1. LE FONDS

Le Fonds de base Croissance prudente SF803 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement
Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts
La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

e) Classement des parts émises par le Fonds
Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus
Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises
La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

4. DESCRIPTION DES PARTS (suite)

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds de base Croissance prudente SF803

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,41**	2,40	2,41	2,44	2,45
Police avec garantie de 75/100	**2,47**	2,46	2,46	2,50	2,50
Police avec garantie de 100/100	**2,61**	2,60	2,60	2,64	2,65
Police avec garantie de 75/75 SP1	**1,96**	1,96	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,02**	2,01	2,02	2,05	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,19**	2,18	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**15,63**	19,17	20,85	25,08	15,56

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS MODÉRÉ DE BASE SF804

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds modéré de base SF804

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds modéré de base SF804, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds modéré de base SF804 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds modéré de base SF804

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion d'investissements Laketon, une division de Groupe de gestion d'actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**15 942**	14 337
Total des placements	**15 942**	14 337
Total de l'actif	**15 942 $**	14 337 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**15 942 $**	14 337 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**1 010 $**	947 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**1 010**	947
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**340**	311
Autres	**34**	31
Total des charges	**374**	342
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**636 $**	605 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**14 337 $**	13 184 $
Dépôts des titulaires de contrats	**4 229**	1 481
Retraits des titulaires de contrats	**(3 260)**	(933)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**636**	605
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**1 605**	1 153
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**15 942 $**	14 337 $

Fonds modéré de base SF804

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**636 $**	605 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(654)**	(511)
(Profits) pertes latents	**(356)**	(437)
Produit brut de la cession d'actifs	**3 661**	2 395
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(4 256)**	(2 600)
	(969)	(548)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**4 229**	1 481
Retraits des titulaires de contrats	**(3 260)**	(933)
	969	548
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds modéré de base SF804

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds à revenu fixe (Laketon) SF019		8,629	9,571
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Province de Québec, 4,25 %, 01-12-2043	3.92%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15-03-2022	3.74%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-12-2020	3.53%		
Province de l'Ontario, 4,70 %, 02-06-2037	2.67%		
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-06-2026	2.49%		
Fonds d'actions mondiales SF034		387	634
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Owens-Illinois Inc.	3.35%		
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	3.34%		
Oshkosh Corp.	3.24%		
DCC PLC	3.20%		
CRH PLC	2.96%		
Fonds de dividendes S-189LL		1,502	1,920
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	6.57%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.92%		
La Banque Toronto-Dominion	5.86%		
Société Financière Manuvie	3.59%		
Enbridge Inc.	3.57%		
Fonds d'actions canadiennes (Laketon) SF009		730	960
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	9.06%		
La Banque Toronto-Dominion	9.04%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	7.55%		
Brookfield Asset Management Inc.	4.31%		
Société Financière Manuvie	3.51%		
Fonds Indice-actions grande capitalisation canadien (SGIGWL) SF503		726	960
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.69%		
La Banque Toronto-Dominion	7.90%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.67%		
Enbridge Inc.	4.83%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4.51%		
Fonds d'actions internationales (P) SF529		520	636
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
ING Groep NV	2.24%		
Total SA	2.18%		
Prudential PLC	2.16%		
Siemens AG	2.14%		
Bayer AG	2.05%		

Fonds modéré de base SF804

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement (suite)			
Fonds indiciel d'actions américaines (SGIGWL) SF512		376	631
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Apple Inc.	3.75%		
Microsoft Corp.	2.84%		
Amazon.com Inc.	2.02%		
Facebook Inc.	1.81%		
SPDR S&P 500 ETF Trust	1.69%		
Fonds d'actions américaines (SGIGWL) SF517		192	315
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
The Progressive Corp.	3.12%		
S&P Global Inc.	3.06%		
Southwest Airlines Co.	3.04%		
Lam Research Corp.	3.00%		
The Boeing Co.	2.94%		
Fonds de valeur américain S-178LL		218	315
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Valero Energy Corp.	2.31%		
Capital One Financial Corp.	2.27%		
Bank of America Corp.	2.20%		
LyondellBasell Industries NV, cat. A	2.19%		
Chevron Corp.	2.19%		
Total des placements		13,280	15,942

Fonds modéré de base SF804

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**231 457**	190 495	262 171	212 714	221 064	**3 345**	2 656	3 503	2 827	2 714
Police avec garantie de 75/100	**594 510**	610 178	668 099	630 977	536 946	**8 551**	8 470	8 894	8 359	6 575
Police avec garantie de 100/100	**49 412**	44 949	36 222	10 589	24 073	**701**	617	477	139	293
Police avec garantie de 75/75 SP1	**96 874**	105 725	—	4 242	—	**1 298**	1 360	—	52	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**153 210**	96 283	16 791	16 791	—	**2 047**	1 235	206	204	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**—**	—	7 907	—	—	**—**	—	104	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**14,45**	13,94	13,36	13,29	12,28	**0,51**	0,58
Police avec garantie de 75/100	**14,38**	13,88	13,31	13,25	12,25	**0,50**	0,57
Police avec garantie de 100/100	**14,19**	13,72	13,17	13,13	12,16	**0,47**	0,55
Police avec garantie de 75/75 SP1	**13,40**	12,86	—	12,14	—	**0,54**	0,62
Police avec garantie de 75/100 SP1	**13,36**	12,83	12,25	12,13	—	**0,53**	0,58
Police avec garantie de 100/100 SP2	**—**	—	13,22	—	—	**—**	—

1. LE FONDS

Le Fonds modéré de base SF804 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds modéré de base SF804

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,53**	2,53	2,52	2,54	2,55
Police avec garantie de 75/100	**2,59**	2,58	2,58	2,60	2,60
Police avec garantie de 100/100	**2,74**	2,72	2,73	2,76	2,75
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,04**	2,03	—	2,03	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,08**	2,07	2,09	2,09	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**22,63**	17,31	17,31	14,83	9,42

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS MODÉRÉ DE BASE CROISSANCE PLUS SF805

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds modéré de base Croissance plus SF805

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds modéré de base Croissance plus SF805, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds modéré de base Croissance plus SF805 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds modéré de base Croissance plus SF805

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion d'investissements Laketon, une division de Groupe de gestion d'actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**12 442**	12 628
Total des placements	**12 442**	12 628
Total de l'actif	**12 442 $**	12 628 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**12 442 $**	12 628 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**866 $**	948 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**866**	948
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**289**	272
Autres	**27**	26
Total des charges	**316**	298
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**550 $**	650 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**12 628 $**	12 296 $
Dépôts des titulaires de contrats	**401**	1 367
Retraits des titulaires de contrats	**(1 137)**	(1 685)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**550**	650
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(186)**	332
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**12 442 $**	12 628 $

Fonds modéré de base Croissance plus SF805

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**550 $**	650 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(548)**	(714)
(Profits) pertes latents	**(319)**	(234)
Produit brut de la cession d'actifs	**2 656**	3 233
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(1 603)**	(2 617)
	736	318
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**401**	1 367
Retraits des titulaires de contrats	**(1 137)**	(1 685)
	(736)	(318)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds modéré de base Croissance plus SF805

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds d'actions canadiennes (Laketon) SF009		678	937
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	9.06%		
La Banque Toronto-Dominion	9.04%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	7.55%		
Brookfield Asset Management Inc.	4.31%		
Société Financière Manuvie	3.51%		
Fonds Indice-actions grande capitalisation canadien (SGIGWL) SF503		669	937
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.69%		
La Banque Toronto-Dominion	7.90%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.67%		
Enbridge Inc.	4.83%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4.51%		
Fonds de dividendes S-189LL		1,400	1,874
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	6.57%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.92%		
La Banque Toronto-Dominion	5.86%		
Société Financière Manuvie	3.59%		
Enbridge Inc.	3.57%		
Fonds à revenu fixe (Laketon) SF019		5,512	6,223
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Province de Québec, 4,25 %, 01-12-2043	3.92%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15-03-2022	3.74%		
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-12-2020	3.53%		
Province de l'Ontario, 4,70 %, 02-06-2037	2.67%		
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-06-2026	2.49%		
Fonds d'actions mondiales SF034		348	619
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Owens-Illinois Inc.	3.35%		
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	3.34%		
Oshkosh Corp.	3.24%		
DCC PLC	3.20%		
CRH PLC	2.96%		
Fonds d'actions internationales (P) SF529		502	621
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
ING Groep NV	2.24%		
Total SA	2.18%		
Prudential PLC	2.16%		
Siemens AG	2.14%		
Bayer AG	2.05%		

Fonds modéré de base Croissance plus SF805

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement (suite)			
Fonds indiciel d'actions américaines (SGIGWL) SF512		339	616
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Apple Inc.	3.75%		
Microsoft Corp.	2.84%		
Amazon.com Inc.	2.02%		
Facebook Inc.	1.81%		
SPDR S&P 500 ETF Trust	1.69%		
Fonds d'actions américaines (SGIGWL) SF517		172	307
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
The Progressive Corp.	3.12%		
S&P Global Inc.	3.06%		
Southwest Airlines Co.	3.04%		
Lam Research Corp.	3.00%		
The Boeing Co.	2.94%		
Fonds de valeur américain S-178LL		198	308
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Valero Energy Corp.	2.31%		
Capital One Financial Corp.	2.27%		
Bank of America Corp.	2.20%		
LyondellBasell Industries NV, cat. A	2.19%		
Chevron Corp.	2.19%		
Total des placements		9,818	12,442

Fonds modéré de base Croissance plus SF805

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**146 848**	150 902	152 136	140 253	144 604	**2 227**	2 191	2 095	1 922	1 822
Police avec garantie de 75/100	**537 208**	540 337	635 153	620 016	603 509	**8 105**	7 809	8 712	8 469	7 584
Police avec garantie de 100/100	**16 677**	12 980	6 667	5 996	6 191	**248**	185	90	81	77
Police avec garantie de 75/75 SP1	**44 489**	28 786	—	—	—	**629**	387	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**64 346**	102 209	61 158	34 169	64 164	**908**	1 375	776	430	738
Police avec garantie de 75/100 SP2	**20 469**	45 936	45 407	—	—	**325**	681	622	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**15,16**	14,52	13,77	13,71	12,60	**0,64**	0,75
Police avec garantie de 75/100	**15,09**	14,45	13,72	13,66	12,57	**0,64**	0,73
Police avec garantie de 100/100	**14,88**	14,27	13,57	13,53	12,47	**0,61**	0,70
Police avec garantie de 75/75 SP1	**14,13**	13,46	—	—	—	**0,67**	0,80
Police avec garantie de 75/100 SP1	**14,12**	13,45	12,70	12,57	11,51	**0,67**	0,75
Police avec garantie de 75/100 SP2	**15,90**	14,83	13,71	—	—	**1,07**	1,12

1. LE FONDS

Le Fonds modéré de base Croissance plus SF805 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

The fair value of financial assets and liabilities have been categorized based upon the following fair value hierarchy:

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds modéré de base Croissance plus SF805

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,63**	2,62	2,63	2,63	2,66
Police avec garantie de 75/100	**2,68**	2,68	2,68	2,69	2,72
Police avec garantie de 100/100	**2,83**	2,83	2,84	2,84	2,88
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,08**	2,08	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,14**	2,13	2,13	2,14	2,18

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**12,46**	21,50	21,08	10,27	6,21

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS ÉQUILIBRÉ (FIDELITY) SF806

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds équilibré (Fidelity) SF806

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds équilibré (Fidelity) SF806, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds équilibré (Fidelity) SF806 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds équilibré (Fidelity) SF806

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Fidelity Investments Canada s.r.i.

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**87 003**	85 713
Total des placements	**87 003**	85 713
Total de l'actif	**87 003 $**	85 713 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**87 003 $**	85 713 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**6 702 $**	5 969 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**6 702**	5 969
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**2 368**	2 230
Autres	**236**	223
Total des charges	**2 604**	2 453
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**4 098 $**	3 516 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**85 713 $**	79 180 $
Dépôts des titulaires de contrats	**4 231**	8 605
Retraits des titulaires de contrats	**(7 039)**	(5 588)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**4 098**	3 516
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**1 290**	6 533
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**87 003 $**	85 713 $

Fonds équilibré (Fidelity) SF806

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**4 098 $**	3 516 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(3 523)**	(1 932)
(Profits) pertes latents	**(3 180)**	(4 037)
Produit brut de la cession d'actifs	**10 525**	6 871
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(5 112)**	(7 435)
	2 808	(3 017)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**4 231**	8 605
Retraits des titulaires de contrats	**(7 039)**	(5 588)
	(2 808)	3 017
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds équilibré (Fidelity) SF806

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds d'obligations canadiennes (Fidelity) SF502		29,015	34,697
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 01-06-2037	2.57%		
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 01-02-2020	2.22%		
Province de l'Ontario, 2,85 %, 02-06-2023	2.13%		
Province de l'Alberta, 2,35 %, 01-06-2025	1.51%		
Province de l'Ontario, 2,60 %, 02-06-2025	1.48%		
Fonds Indice-actions grande capitalisation canadien (SGIGWL) SF503		5,459	7,890
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.69%		
La Banque Toronto-Dominion	7.90%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.67%		
Enbridge Inc.	4.83%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4.51%		
Fonds Fidelity Discipline Actions Canada SF505		14,992	23,660
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
La Banque Toronto-Dominion	8.19%		
Banque Royale du Canada	8.09%		
Suncor Énergie Inc.	4.94%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4.25%		
Enbridge Inc.	4.20%		
Fonds Discipline Actions mondiales (Fidelity) SF506		8,273	15,602
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Alphabet Inc., cat. A	2.41%		
Apple Inc.	2.17%		
Visa Inc., cat. A	1.82%		
Amazon.com Inc.	1.65%		
Boeing Co.	1.55%		
Fonds indiciel d'actions américaines (SGIGWL) SF512		2,435	5,154
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Apple Inc.	3.75%		
Microsoft Corp.	2.84%		
Amazon.com Inc.	2.02%		
Facebook Inc.	1.81%		
SPDR S&P 500 ETF Trust	1.69%		
Total des placements		60,174	87,003

Fonds équilibré (Fidelity) SF806

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**583 723**	617 371	636 443	481 718	545 489	**8 867**	8 951	8 850	6 554	6 738
Police avec garantie de 75/100	**4 308 682**	4 618 071	4 844 007	4 346 758	4 447 861	**65 197**	66 728	67 171	59 007	54 846
Police avec garantie de 100/100	**196 575**	193 580	187 504	90 503	64 764	**2 940**	2 769	2 578	1 220	794
Police avec garantie de 75/75 SP1	**43 967**	40 730	2 223	—	—	**650**	571	30	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**574 928**	439 595	11 935	—	—	**8 471**	6 150	159	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**31 827**	10 983	—	—	—	**465**	152	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**11 242**	17 978	11 760	—	—	**190**	282	172	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**13 142**	7 026	15 008	8 586	9 114	**223**	110	220	119	112

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**15,19**	14,50	13,91	13,61	12,35	**0,69**	0,59
Police avec garantie de 75/100	**15,13**	14,45	13,87	13,57	12,33	**0,68**	0,58
Police avec garantie de 100/100	**14,96**	14,30	13,75	13,48	12,26	**0,66**	0,55
Police avec garantie de 75/75 SP1	**14,78**	14,02	13,37	—	—	**0,76**	0,65
Police avec garantie de 75/100 SP1	**14,73**	13,99	13,35	—	—	**0,74**	0,64
Police avec garantie de 100/100 SP1	**14,60**	13,88	—	—	—	**0,72**	0,82
Police avec garantie de 75/100 SP2	**16,94**	15,69	14,61	—	—	**1,25**	1,08
Police avec garantie de 100/100 SP2	**16,97**	15,72	14,63	13,89	12,24	**1,25**	1,09

1. LE FONDS

Le Fonds équilibré (Fidelity) SF806 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);,
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds équilibré (Fidelity) SF806

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**3,01**	3,00	3,01	3,01	3,01
Police avec garantie de 75/100	**3,06**	3,05	3,06	3,07	3,07
Police avec garantie de 100/100	**3,22**	3,20	3,22	3,22	3,22
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,42**	2,42	2,43	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,48**	2,48	2,47	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,63**	2,64	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**5,82**	8,37	7,72	3,95	8,12

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS MODÉRÉ CROISSANCE PLUS (FIDELITY) SF807

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds modéré Croissance plus (Fidelity) SF807

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds modéré Croissance plus (Fidelity) SF807, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds modéré Croissance plus (Fidelity) SF807 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds modéré Croissance plus (Fidelity) SF807

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Fidelity Investments Canada s.r.i.

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**30 700**	31 594
Total des placements	**30 700**	31 594
Total de l'actif	**30 700 $**	31 594 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**30 700 $**	31 594 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**2 224 $**	1 978 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**2 224**	1 978
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**818**	784
Autres	**90**	88
Total des charges	**908**	872
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 316 $**	1 106 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**31 594 $**	30 108 $
Dépôts des titulaires de contrats	**1 713**	2 594
Retraits des titulaires de contrats	**(3 923)**	(2 214)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 316**	1 106
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(894)**	1 486
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**30 700 $**	31 594 $

Fonds modéré Croissance plus (Fidelity) SF807

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 316 $**	1 106 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(2 002)**	(881)
(Profits) pertes latents	**(223)**	(1 097)
Produit brut de la cession d'actifs	**6 597**	3 365
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(3 478)**	(2 873)
	2 210	(380)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**1 713**	2 594
Retraits des titulaires de contrats	**(3 923)**	(2 214)
	(2 210)	380
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds modéré Croissance Plus (Fidelity) SF807

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds d'obligations canadiennes (Fidelity) SF502		12,808	15,350
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 01-06-2037	2.57%		
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 01-02-2020	2.22%		
Province de l'Ontario, 2,85 %, 02-06-2023	2.13%		
Province de l'Alberta, 2,35 %, 01-06-2025	1.51%		
Province de l'Ontario, 2,60 %, 02-06-2025	1.48%		
Fonds Indice-actions grande capitalisation canadien (SGIGWL) SF503		1,622	2,303
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.69%		
La Banque Toronto-Dominion	7.90%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.67%		
Enbridge Inc.	4.83%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4.51%		
Fonds Fidelity Discipline Actions Canada SF505		4,534	6,908
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
La Banque Toronto-Dominion	8.19%		
Banque Royale du Canada	8.09%		
Suncor Énergie Inc.	4.94%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4.25%		
Enbridge Inc.	4.20%		
Fonds Discipline Actions mondiales (Fidelity) SF506		2,574	4,605
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Alphabet Inc., cat. A	2.41%		
Apple Inc.	2.17%		
Visa Inc., cat. A	1.82%		
Amazon.com Inc.	1.65%		
Boeing Co.	1.55%		
Fonds indiciel d'actions américaines (SGIGWL) SF512		759	1,534
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Apple Inc.	3.75%		
Microsoft Corp.	2.84%		
Amazon.com Inc.	2.02%		
Facebook Inc.	1.81%		
SPDR S&P 500 ETF Trust	1.69%		
Total des placements		22,297	30,700

Fonds modéré Croissance plus (Fidelity) SF807

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**228 533**	237 389	251 973	231 532	237 338	**3 340**	3 334	3 419	3 081	2 883
Police avec garantie de 75/100	**1 612 236**	1 726 521	1 907 607	1 784 099	1 730 597	**23 449**	24 137	25 776	23 652	20 956
Police avec garantie de 100/100	**34 639**	46 930	47 954	52 234	62 497	**497**	648	641	686	751
Police avec garantie de 75/75 SP1	**56 874**	63 925	—	—	—	**800**	859	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**160 197**	120 041	—	—	—	**2 247**	1 609	—	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**—**	1 046	—	—	—	**—**	14	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**—**	—	14 586	—	—	**—**	—	205	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**22 900**	66 361	4 773	5 132	5 289	**367**	994	67	69	63

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**14,62**	14,04	13,57	13,31	12,15	**0,58**	0,47
Police avec garantie de 75/100	**14,54**	13,98	13,51	13,26	12,11	**0,56**	0,47
Police avec garantie de 100/100	**14,34**	13,81	13,37	13,14	12,02	**0,53**	0,44
Police avec garantie de 75/75 SP1	**14,07**	13,43	—	—	—	**0,64**	0,57
Police avec garantie de 75/100 SP1	**14,02**	13,40	—	—	—	**0,62**	0,56
Police avec garantie de 100/100 SP1	**—**	13,30	—	—	—	**—**	0,02
Police avec garantie de 75/75 SP2	**—**	—	14,04	—	—	**—**	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**16,05**	14,97	14,05	13,38	11,87	**1,08**	0,92

1. LE FONDS

Le Fonds modéré Croissance plus (Fidelity) SF807 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds modéré Croissance plus (Fidelity) SF807

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,94**	2,93	2,92	2,93	2,92
Police avec garantie de 75/100	**2,98**	2,98	2,97	2,97	2,97
Police avec garantie de 100/100	**3,15**	3,14	3,13	3,14	3,14
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,34**	2,34	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,39**	2,39	—	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**—**	2,56	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**10,85**	9,36	9,08	8,25	9,31

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE REVENU MODÉRÉ (FIDELITY) SF808

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de revenu modéré (Fidelity) SF808

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de revenu modéré (Fidelity) SF808, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de revenu modéré (Fidelity) SF808 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de revenu modéré (Fidelity) SF808

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Fidelity Investments Canada s.r.i.

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**25 372**	24 884
Total des placements	**25 372**	24 884
Total de l'actif	**25 372 $**	24 884 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**25 372 $**	24 884 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**1 470 $**	1 275 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**1 470**	1 275
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**611**	596
Autres	**63**	63
Total des charges	**674**	659
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**796 $**	616 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**24 884 $**	23 703 $
Dépôts des titulaires de contrats	**1 866**	2 773
Retraits des titulaires de contrats	**(2 174)**	(2 208)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**796**	616
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**488**	1 181
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**25 372 $**	24 884 $

Fonds de revenu modéré (Fidelity) SF808

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**796 $**	616 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(919)**	(553)
(Profits) pertes latents	**(552)**	(722)
Produit brut de la cession d'actifs	**4 109**	2 736
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(3 126)**	(2 642)
	308	(565)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**1 866**	2 773
Retraits des titulaires de contrats	**(2 174)**	(2 208)
	(308)	565
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds de revenu modéré (Fidelity) SF808

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds d'obligations canadiennes (Fidelity) SF502		14,271	16,498
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 01-06-2037	2.57%		
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 01-02-2020	2.22%		
Province de l'Ontario, 2,85 %, 02-06-2023	2.13%		
Province de l'Alberta, 2,35 %, 01-06-2025	1.51%		
Province de l'Ontario, 2,60 %, 02-06-2025	1.48%		
Fonds Indice-actions grande capitalisation canadien (SGIGWL) SF503		986	1,335
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.69%		
La Banque Toronto-Dominion	7.90%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.67%		
Enbridge Inc.	4.83%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4.51%		
Fonds Fidelity Discipline Actions Canada SF505		2,843	4,004
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
La Banque Toronto-Dominion	8.19%		
Banque Royale du Canada	8.09%		
Suncor Énergie Inc.	4.94%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4.25%		
Enbridge Inc.	4.20%		
Fonds Discipline Actions mondiales (Fidelity) SF506		1,679	2,656
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Alphabet Inc., cat. A	2.41%		
Apple Inc.	2.17%		
Visa Inc., cat. A	1.82%		
Amazon.com Inc.	1.65%		
Boeing Co.	1.55%		
Fonds indiciel d'actions américaines (SGIGWL) SF512		514	879
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Apple Inc.	3.75%		
Microsoft Corp.	2.84%		
Amazon.com Inc.	2.02%		
Facebook Inc.	1.81%		
SPDR S&P 500 ETF Trust	1.69%		
Total des placements		20,293	25,372

Fonds de revenu modéré (Fidelity) SF808

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**356 654**	401 776	350 481	240 165	228 910	**4 950**	5 407	4 600	3 098	2 718
Police avec garantie de 75/100	**1 127 149**	1 138 895	1 203 690	1 195 425	1 184 513	**15 551**	15 243	15 722	15 354	14 011
Police avec garantie de 100/100	**56 533**	62 386	150 240	41 288	27 534	**768**	824	1 938	525	323
Police avec garantie de 75/75 SP1	**39 337**	13 304	17 090	—	—	**515**	168	209	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**179 279**	159 813	83 602	—	—	**2 341**	2 013	1 022	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**93 366**	95 317	—	—	—	**1 208**	1 191	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**2 596**	2 742	—	—	—	**39**	38	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**—**	—	15 997	16 220	—	**—**	—	212	205	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**13,88**	13,46	13,13	12,90	11,87	**0,42**	0,33
Police avec garantie de 75/100	**13,80**	13,38	13,06	12,84	11,83	**0,42**	0,32
Police avec garantie de 100/100	**13,59**	13,20	12,90	12,71	11,72	**0,39**	0,30
Police avec garantie de 75/75 SP1	**13,10**	12,63	12,25	—	—	**0,47**	0,38
Police avec garantie de 75/100 SP1	**13,06**	12,60	12,22	—	—	**0,46**	0,38
Police avec garantie de 100/100 SP1	**12,94**	12,50	—	—	—	**0,44**	0,38
Police avec garantie de 75/75 SP2	**14,79**	13,96	—	—	—	**0,83**	(0,02)
Police avec garantie de 75/100 SP2	**—**	—	13,24	12,66	—	**—**	—

1. LE FONDS

Le Fonds de revenu modéré (Fidelity) SF808 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds de revenu modéré (Fidelity) SF808

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,74**	2,73	2,75	2,75	2,75
Police avec garantie de 75/100	**2,79**	2,79	2,80	2,80	2,80
Police avec garantie de 100/100	**2,95**	2,97	2,96	2,96	2,96
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,14**	2,16	2,16	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,21**	2,20	2,24	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,38**	2,38	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**12,44**	10,80	13,02	12,47	15,57

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE REVENU ÉQUILIBRÉ (FRANKLIN TEMPLETON) SF809

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de revenu équilibré (Franklin Templeton) SF809

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de revenu équilibré (Franklin Templeton) SF809, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de revenu équilibré (Franklin Templeton) SF809 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de revenu équilibré (Franklin Templeton) SF809

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Société de Placements Franklin Templeton

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**25 574**	24 322
Total des placements	**25 574**	24 322
Total de l'actif	**25 574 $**	24 322 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**25 574 $**	24 322 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**1 684 $**	2 206 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**1 684**	2 206
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**658**	599
Autres	**65**	59
Total des charges	**723**	658
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**961 $**	1 548 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**24 322 $**	22 350 $
Dépôts des titulaires de contrats	**2 278**	1 872
Retraits des titulaires de contrats	**(1 987)**	(1 448)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**961**	1 548
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**1 252**	1 972
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**25 574 $**	24 322 $

Fonds de revenu équilibré (Franklin Templeton) SF809

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**961 $**	1 548 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(823)**	(514)
(Profits) pertes latents	**(860)**	(1 693)
Produit brut de la cession d'actifs	**2 732**	2 340
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(2 301)**	(2 105)
	(291)	(424)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**2 278**	1 872
Retraits des titulaires de contrats	**(1 987)**	(1 448)
	291	424
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds de revenu équilibré (Franklin Templeton) SF809

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds d'actions canadiennes (Bissett) SF103		4,259	6,358
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	6.74%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5.47%		
Banque Royale du Canada	5.24%		
La Banque Toronto-Dominion	5.06%		
Restaurant Brands International Inc.	4.74%		
Fonds Indice-actions grande capitalisation canadien (SGIGWL) SF503		1,508	2,121
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.69%		
La Banque Toronto-Dominion	7.90%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.67%		
Enbridge Inc.	4.83%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4.51%		
Fonds à revenu fixe (Templeton) SF516		9,995	11,485
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
PSP Capital Inc., 3,29 %, 04-04-2024	7.86%		
Province de l'Ontario, 3,15 %, 02-06-2022	7.28%		
Province du Manitoba, 4,40 %, 05-09-2025	7.01%		
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 01-06-2037	5.57%		
Province de l'Ontario, 6,50 %, 08-03-2029	5.52%		
Fonds d'actions mondiales (Templeton) SF509		2,499	4,210
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Samsung Electronics Co. Ltd.	2.27%		
Comcast Corp., cat. A	2.10%		
Alphabet Inc., cat. A	2.09%		
BP PLC	2.01%		
Oracle Corp.	1.88%		
Fonds indiciel d'actions américaines (SGIGWL) SF512		752	1,400
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Apple Inc.	3.75%		
Microsoft Corp.	2.84%		
Amazon.com Inc.	2.02%		
Facebook Inc.	1.81%		
SPDR S&P 500 ETF Trust	1.69%		
Total des placements		19,013	25,574

Fonds de revenu équilibré (Franklin Templeton) SF809

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**195 927**	201 390	188 967	188 121	166 956	**3 037**	3 005	2 636	2 633	2 160
Police avec garantie de 75/100	**1 247 570**	1 206 640	1 303 694	1 135 124	1 049 682	**19 234**	17 915	18 106	15 823	13 534
Police avec garantie de 100/100	**57 753**	69 876	96 784	108 548	64 338	**876**	1 023	1 327	1 497	822
Police avec garantie de 75/75 SP1	**357**	6 549	—	—	—	**5**	92	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**159 234**	155 684	15 754	—	—	**2 325**	2 176	205	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**6 698**	8 032	—	—	—	**97**	111	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**—**	—	5 313	5 723	—	**—**	—	75	79	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**15,50**	14,92	13,95	13,99	12,94	**0,58**	0,97
Police avec garantie de 75/100	**15,42**	14,85	13,89	13,94	12,89	**0,57**	0,96
Police avec garantie de 100/100	**15,17**	14,64	13,71	13,79	12,77	**0,53**	0,93
Police avec garantie de 75/75 SP1	**14,64**	14,01	—	—	—	**0,63**	1,05
Police avec garantie de 75/100 SP1	**14,60**	13,98	13,00	—	—	**0,62**	0,98
Police avec garantie de 100/100 SP1	**14,46**	13,87	—	—	—	**0,59**	1,02
Police avec garantie de 75/100 SP2	**—**	—	14,17	13,81	—	**—**	—

1. LE FONDS

Le Fonds de revenu équilibré (Franklin Templeton) SF809 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds de revenu équilibré (Franklin Templeton) SF809

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,89**	2,88	2,89	2,88	2,87
Police avec garantie de 75/100	**2,95**	2,94	2,95	2,94	2,92
Police avec garantie de 100/100	**3,12**	3,11	3,11	3,10	3,10
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,35**	2,31	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,37**	2,36	2,36	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,54**	2,52	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**9,09**	9,19	9,34	11,66	11,69

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE CROISSANCE MODÉRÉ (FRANKLIN TEMPLETON) SF810

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de croissance modéré (Franklin Templeton) SF810

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de croissance modéré (Franklin Templeton) SF810, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de croissance modéré (Franklin Templeton) SF810 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de croissance modéré (Franklin Templeton) SF810

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Société de Placements Franklin Templeton

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**11 675**	12 001
Total des placements	**11 675**	12 001
Total de l'actif	**11 675 $**	12 001 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**11 675 $**	12 001 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**705 $**	1 014 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**705**	1 014
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**294**	309
Autres	**27**	28
Total des charges	**321**	337
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**384 $**	677 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**12 001 $**	12 446 $
Dépôts des titulaires de contrats	**1**	373
Retraits des titulaires de contrats	**(711)**	(1 495)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**384**	677
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(326)**	(445)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**11 675 $**	12 001 $

Fonds de croissance modéré (Franklin Templeton) SF810

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**384 $**	677 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(537)**	(466)
(Profits) pertes latents	**(169)**	(548)
Produit brut de la cession d'actifs	**1 722**	2 057
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(690)**	(598)
	710	1 122
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**1**	373
Retraits des titulaires de contrats	**(711)**	(1 495)
	(710)	(1 122)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds de croissance modéré (Franklin Templeton) SF810

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds d'actions canadiennes (Bissett) SF103		1,494	2,382
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	6.74%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5.47%		
Banque Royale du Canada	5.24%		
La Banque Toronto-Dominion	5.06%		
Restaurant Brands International Inc.	4.74%		
Fonds Indice-actions grande capitalisation canadien (SGIGWL) SF503		542	796
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.69%		
La Banque Toronto-Dominion	7.90%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.67%		
Enbridge Inc.	4.83%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4.51%		
Fonds à revenu fixe (Templeton) SF516		5,410	6,391
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
PSP Capital Inc., 3,29 %, 04-04-2024	7.86%		
Province de l'Ontario, 3,15 %, 02-06-2022	7.28%		
Province du Manitoba, 4,40 %, 05-09-2025	7.01%		
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 01-06-2037	5.57%		
Province de l'Ontario, 6,50 %, 08-03-2029	5.52%		
Fonds d'actions mondiales (Templeton) SF509		868	1,581
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Samsung Electronics Co. Ltd.	2.27%		
Comcast Corp., cat. A	2.10%		
Alphabet Inc., cat. A	2.09%		
BP PLC	2.01%		
Oracle Corp.	1.88%		
Fonds indiciel d'actions américaines (SGIGWL) SF512		250	525
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Apple Inc.	3.75%		
Microsoft Corp.	2.84%		
Amazon.com Inc.	2.02%		
Facebook Inc.	1.81%		
SPDR S&P 500 ETF Trust	1.69%		
Total des placements		8,564	11,675

Fonds de croissance modéré (Franklin Templeton) SF810

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**87 445**	84 362	100 374	106 863	99 600	**1 292**	1 206	1 357	1 445	723
Police avec garantie de 75/100	**622 769**	680 920	753 277	731 864	744 203	**9 174**	9 715	10 170	9 887	9 319
Police avec garantie de 100/100	**35 236**	36 410	53 412	53 793	32 803	**512**	513	714	720	408
Police avec garantie de 75/75 SP1	**3 090**	9 742	—	—	—	**43**	131	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**44 231**	25 927	—	—	—	**615**	347	—	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2 869**	6 664	—	—	—	**39**	89	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**—**	—	14 960	—	—	**—**	—	204	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**14,77**	14,30	13,52	13,52	12,53	**0,47**	0,78
Police avec garantie de 75/100	**14,73**	14,27	13,50	13,51	12,52	**0,46**	0,77
Police avec garantie de 100/100	**14,53**	14,10	13,36	13,39	12,43	**0,43**	0,74
Police avec garantie de 75/75 SP1	**13,94**	13,42	—	—	—	**0,52**	0,66
Police avec garantie de 75/100 SP1	**13,90**	13,39	—	—	—	**0,51**	0,78
Police avec garantie de 100/100 SP1	**13,77**	13,28	—	—	—	**0,49**	0,63
Police avec garantie de 75/75 SP2	**—**	—	13,66	—	—	**—**	—

1. LE FONDS

Le Fonds de croissance modéré (Franklin Templeton) SF810 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds de croissance modéré (Franklin Templeton) SF810

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,77**	2,77	2,76	2,76	2,76
Police avec garantie de 75/100	**2,83**	2,82	2,82	2,82	2,82
Police avec garantie de 100/100	**2,98**	2,98	2,97	2,96	2,97
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,21**	2,18	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,24**	2,24	—	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,42**	2,39	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**5,98**	4,90	11,86	10,04	10,94

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE REVENU MODÉRÉ (FRANKLIN TEMPLETON) SF811

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de revenu modéré (Franklin Templeton) SF811

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de revenu modéré (Franklin Templeton) SF811, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de revenu modéré (Franklin Templeton) SF811 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de revenu modéré (Franklin Templeton) SF811

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Société de Placements Franklin Templeton

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**9 868**	10 088
Total des placements	**9 868**	10 088
Total de l'actif	**9 868 $**	10 088 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**9 868 $**	10 088 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**526 $**	673 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**526**	673
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**234**	232
Autres	**24**	23
Total des charges	**258**	255
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**268 $**	418 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**10 088 $**	9 337 $
Dépôts des titulaires de contrats	**204**	724
Retraits des titulaires de contrats	**(692)**	(391)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**268**	418
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(220)**	751
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**9 868 $**	10 088 $

Fonds de revenu modéré (Franklin Templeton) SF811

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**268 $**	418 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(301)**	(213)
(Profits) pertes latents	**(225)**	(460)
Produit brut de la cession d'actifs	**1 223**	1 022
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(477)**	(1 100)
	488	(333)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**204**	724
Retraits des titulaires de contrats	**(692)**	(391)
	(488)	333
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds de revenu modéré (Franklin Templeton) SF811

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds d'actions canadiennes (Bissett) SF103		1,039	1,567
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	6.74%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5.47%		
Banque Royale du Canada	5.24%		
La Banque Toronto-Dominion	5.06%		
Restaurant Brands International Inc.	4.74%		
Fonds Indice-actions grande capitalisation canadien (SGIGWL) SF503		369	523
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.69%		
La Banque Toronto-Dominion	7.90%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.67%		
Enbridge Inc.	4.83%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4.51%		
Fonds à revenu fixe (Templeton) SF516		5,538	6,401
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
PSP Capital Inc., 3,29 %, 04-04-2024	7.86%		
Province de l'Ontario, 3,15 %, 02-06-2022	7.28%		
Province du Manitoba, 4,40 %, 05-09-2025	7.01%		
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 01-06-2037	5.57%		
Province de l'Ontario, 6,50 %, 08-03-2029	5.52%		
Fonds d'actions mondiales (Templeton) SF509		614	1,035
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Samsung Electronics Co. Ltd.	2.27%		
Comcast Corp., cat. A	2.10%		
Alphabet Inc., cat. A	2.09%		
BP PLC	2.01%		
Oracle Corp.	1.88%		
Fonds indiciel d'actions américaines (SGIGWL) SF512		180	342
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Apple Inc.	3.75%		
Microsoft Corp.	2.84%		
Amazon.com Inc.	2.02%		
Facebook Inc.	1.81%		
SPDR S&P 500 ETF Trust	1.69%		
Total des placements		7,740	9,868

Fonds de revenu modéré (Franklin Templeton) SF811

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**90 476**	98 563	83 786	47 986	35 196	**1 271**	1 349	1 097	627	427
Police avec garantie de 75/100	**445 954**	478 387	544 065	956 309	876 870	**6 239**	6 524	7 106	12 459	10 628
Police avec garantie de 100/100	**14 519**	16 724	23 799	26 880	12 550	**201**	226	308	348	151
Police avec garantie de 75/75 SP1	**16 141**	—	—	—	—	**214**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**139 876**	148 164	67 649	67 649	67 649	**1 848**	1 897	825	818	757
Police avec garantie de 100/100 SP1	**7 315**	7 315	—	—	—	**95**	93	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**14,04**	13,68	13,10	13,06	12,14	**0,36**	0,58
Police avec garantie de 75/100	**13,99**	13,64	13,06	13,03	12,12	**0,35**	0,58
Police avec garantie de 100/100	**13,83**	13,50	12,95	12,94	12,05	**0,33**	0,55
Police avec garantie de 75/75 SP1	**13,23**	—	—	—	—	**0,27**	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**13,21**	12,80	12,20	12,10	11,19	**0,41**	0,60
Police avec garantie de 100/100 SP1	**13,07**	12,69	—	—	—	**0,38**	0,63

1. LE FONDS

Le Fonds de revenu modéré (Franklin Templeton) SF811 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds de revenu modéré (Franklin Templeton) SF811

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,70**	2,68	2,64	2,64	2,72
Police avec garantie de 75/100	**2,75**	2,74	2,70	2,69	2,77
Police avec garantie de 100/100	**2,91**	2,90	2,85	2,84	2,94
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,16**	2,13	2,12	2,11	2,18
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,32**	2,31	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**4,83**	10,54	11,91	5,45	6,77

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS ÉQUILIBRÉ (MACKENZIE) SF812

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds équilibré (Mackenzie) SF812

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds équilibré (Mackenzie) SF812, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds équilibré (Mackenzie) SF812 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds équilibré (Mackenzie) SF812

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Placements Mackenzie

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**40 446**	42 119
Total des placements	**40 446**	42 119
Total de l'actif	**40 446 $**	42 119 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**40 446 $**	42 119 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**2 687 $**	4 771 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**2 687**	4 771
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**1 156**	1 131
Autres	**125**	120
Total des charges	**1 281**	1 251
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 406 $**	3 520 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**42 119 $**	40 115 $
Dépôts des titulaires de contrats	**784**	1 095
Retraits des titulaires de contrats	**(3 863)**	(2 611)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 406**	3 520
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(1 673)**	2 004
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**40 446 $**	42 119 $

Fonds équilibré (Mackenzie) SF812

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 406 $**	3 520 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(2 010)**	(1 076)
(Profits) pertes latents	**(677)**	(3 695)
Produit brut de la cession d'actifs	**6 159**	4 747
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(1 799)**	(1 980)
	3 079	1 516
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**784**	1 095
Retraits des titulaires de contrats	**(3 863)**	(2 611)
	(3 079)	(1 516)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds équilibré (Mackenzie) SF812

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds d'obligations (Mackenzie) SF501		13,331	16,181
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Province de l'Ontario, 2,60 %, 02-06-2027	4.58%		
Province de Québec, 3,50 %, 01-12-2045	3.30%		
Trésorerie et dépôts à court terme	3.12%		
Province de l'Ontario, 2,90 %, 02-12-2046	3.04%		
Province de l'Ontario, 2,40 %, 02-06-2026	2.95%		
Fonds canadien de croissance (Mackenzie) SF518		7,052	10,931
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	5.41%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.33%		
Enbridge Inc.	4.68%		
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4.42%		
La Banque Toronto-Dominion	4.33%		
Fonds Indice-actions grande capitalisation canadien (SGIGWL) SF503		2,372	3,643
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.69%		
La Banque Toronto-Dominion	7.90%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.67%		
Enbridge Inc.	4.83%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4.51%		
Fonds de valeur mondial (Mackenzie) SF514		2,209	3,631
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Citigroup Inc.	6.81%		
Wells Fargo & Co.	6.40%		
Bank of America Corp.	6.30%		
American International Group, Inc.	4.57%		
Liberty Global PLC, cat. A	3.84%		
Fonds d'actions étrangères Ivy (Mackenzie) SF359		2,060	3,639
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	25.57%		
Henry Schein Inc.	4.32%		
Oracle Corp.	4.32%		
W.W. Grainger Inc.	4.12%		
Brookfield Asset Management Inc., cat. A, à droit de vote restreint	3.98%		
Fonds indiciel d'actions américaines (SGIGWL) SF512		1,011	2,421
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Apple Inc.	3.75%		
Microsoft Corp.	2.84%		
Amazon.com Inc.	2.02%		
Facebook Inc.	1.81%		
SPDR S&P 500 ETF Trust	1.69%		
Total des placements		28,035	40,446

Fonds équilibré (Mackenzie) SF812

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**344 472**	339 259	433 089	465 406	398 781	**4 961**	4 723	5 534	6 076	4 880
Police avec garantie de 75/100	**2 245 705**	2 435 656	2 646 010	2 951 131	2 973 552	**32 204**	33 786	33 703	38 426	36 314
Police avec garantie de 100/100	**52 275**	55 893	66 764	69 604	70 359	**739**	765	840	897	852
Police avec garantie de 75/75 SP1	**44 120**	100 075	—	—	—	**611**	1 332	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**116 805**	112 438	—	—	—	**1 612**	1 492	—	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**1 560**	1 570	—	—	—	**21**	21	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**18 706**	—	2 884	1 758	—	**298**	—	38	23	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**14,40**	13,92	12,78	13,05	12,24	**0,48**	1,14
Police avec garantie de 75/100	**14,34**	13,87	12,74	13,02	12,21	**0,47**	1,13
Police avec garantie de 100/100	**14,13**	13,69	12,59	12,89	12,11	**0,44**	1,10
Police avec garantie de 75/75 SP1	**13,85**	13,31	—	—	—	**0,54**	1,22
Police avec garantie de 75/100 SP1	**13,80**	13,27	—	—	—	**0,53**	1,20
Police avec garantie de 100/100 SP1	**13,76**	13,25	—	—	—	**0,51**	1,25
Police avec garantie de 75/100 SP2	**15,93**	—	13,29	13,17	—	**0,70**	—

1. LE FONDS

Le Fonds équilibré (Mackenzie) SF812 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Placements Mackenzie, qui est une filiale de Mackenzie Inc. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds équilibré (Mackenzie) SF812

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**3,09**	3,08	3,07	3,07	3,07
Police avec garantie de 75/100	**3,15**	3,13	3,13	3,13	3,12
Police avec garantie de 100/100	**3,31**	3,29	3,28	3,28	3,28
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,51**	2,49	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,55**	2,55	—	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,72**	2,71	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**4,31**	4,85	5,12	6,80	10,19

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE REVENU ÉQUILIBRÉ (MACKENZIE) SF813

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de revenu équilibré (Mackenzie) SF813

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de revenu équilibré (Mackenzie) SF813, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de revenu équilibré (Mackenzie) SF813 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de revenu équilibré (Mackenzie) SF813

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Placements Mackenzie

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**29 481**	29 603
Total des placements	**29 481**	29 603
Total de l'actif	**29 481 $**	29 603 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**29 481 $**	29 603 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**1 834 $**	3 122 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**1 834**	3 122
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**763**	744
Autres	**85**	83
Total des charges	**848**	827
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**986 $**	2 295 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**29 603 $**	28 754 $
Dépôts des titulaires de contrats	**1 381**	601
Retraits des titulaires de contrats	**(2 489)**	(2 047)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**986**	2 295
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(122)**	849
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**29 481 $**	29 603 $

Fonds de revenu équilibré (Mackenzie) SF813

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**986 $**	2 295 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(1 119)**	(687)
(Profits) pertes latents	**(716)**	(2 435)
Produit brut de la cession d'actifs	**3 932**	3 804
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(1 975)**	(1 531)
	1 108	1 446
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**1 381**	601
Retraits des titulaires de contrats	**(2 489)**	(2 047)
	(1 108)	(1 446)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds de revenu équilibré (Mackenzie) SF813

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds d'obligations (Mackenzie) SF501		11,263	13,201
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Province de l'Ontario, 2,60 %, 02-06-2027	4.58%		
Province de Québec, 3,50 %, 01-12-2045	3.30%		
Trésorerie et dépôts à court terme	3.12%		
Province de l'Ontario, 2,90 %, 02-12-2046	3.04%		
Province de l'Ontario, 2,40 %, 02-06-2026	2.95%		
Fonds canadien de croissance (Mackenzie) SF518		5,018	7,391
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	5.41%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.33%		
Enbridge Inc.	4.68%		
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4.42%		
La Banque Toronto-Dominion	4.33%		
Fonds Indice-actions grande capitalisation canadien (SGIGWL) SF503		1,688	2,453
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.69%		
La Banque Toronto-Dominion	7.90%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.67%		
Enbridge Inc.	4.83%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4.51%		
Fonds de valeur mondial (Mackenzie) SF514		1,609	2,440
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Citigroup Inc.	6.81%		
Wells Fargo & Co.	6.40%		
Bank of America Corp.	6.30%		
American International Group, Inc.	4.57%		
Liberty Global PLC, cat. A	3.84%		
Fonds d'actions étrangères Ivy (Mackenzie) SF359		1,506	2,399
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	25.57%		
Henry Schein Inc.	4.32%		
Oracle Corp.	4.32%		
W.W. Grainger Inc.	4.12%		
Brookfield Asset Management Inc., cat. A, à droit de vote restreint	3.98%		
Fonds indiciel d'actions américaines (SGIGWL) SF512		773	1,597
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Apple Inc.	3.75%		
Microsoft Corp.	2.84%		
Amazon.com Inc.	2.02%		
Facebook Inc.	1.81%		
SPDR S&P 500 ETF Trust	1.69%		
Total des placements		21,857	29,481

Fonds de revenu équilibré (Mackenzie) SF813

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**162 647**	163 208	192 642	194 452	194 802	**2 327**	2 261	2 464	2 531	2 373
Police avec garantie de 75/100	**1 520 050**	1 594 566	2 034 757	1 869 514	1 626 820	**21 677**	22 025	25 956	24 282	19 789
Police avec garantie de 100/100	**40 293**	17 021	26 535	35 391	35 281	**566**	232	335	455	426
Police avec garantie de 75/75 SP1	**24 523**	17 707	—	—	—	**336**	233	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**325 803**	359 854	—	—	—	**4 442**	4 724	—	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**9 870**	9 870	—	—	—	**133**	129	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**14,31**	13,85	12,79	13,01	12,18	**0,46**	1,06
Police avec garantie de 75/100	**14,26**	13,81	12,76	12,99	12,16	**0,45**	1,05
Police avec garantie de 100/100	**14,05**	13,63	12,61	12,86	12,06	**0,42**	1,02
Police avec garantie de 75/75 SP1	**13,68**	13,16	—	—	—	**0,52**	0,84
Police avec garantie de 75/100 SP1	**13,63**	13,13	—	—	—	**0,50**	0,83
Police avec garantie de 100/100 SP1	**13,51**	13,03	—	—	—	**0,48**	0,01

1. LE FONDS

Le Fonds de revenu équilibré (Mackenzie) SF813 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Placements Mackenzie, qui est une filiale de Mackenzie Inc. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds de revenu équilibré (Mackenzie) SF813

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,95**	2,94	2,95	2,95	2,95
Police avec garantie de 75/100	**2,99**	2,99	2,99	2,99	2,99
Police avec garantie de 100/100	**3,15**	3,16	3,16	3,16	3,17
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,33**	2,34	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,39**	2,39	—	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,56**	2,56	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**6,69**	5,32	10,36	11,45	16,86

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE CROISSANCE MODÉRÉ (MACKENZIE) SF814

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de croissance modéré (Mackenzie) SF814

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de croissance modéré (Mackenzie) SF814, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de croissance modéré (Mackenzie) SF814 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de croissance modéré (Mackenzie) SF814

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Placements Mackenzie

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**27 574**	27 408
Total des placements	**27 574**	27 408
Total de l'actif	**27 574 $**	27 408 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**27 574 $**	27 408 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**1 504 $**	2 509 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**1 504**	2 509
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**687**	678
Autres	**78**	77
Total des charges	**765**	755
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**739 $**	1 754 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**27 408 $**	25 979 $
Dépôts des titulaires de contrats	**1 713**	1 120
Retraits des titulaires de contrats	**(2 286)**	(1 445)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**739**	1 754
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**166**	1 429
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**27 574 $**	27 408 $

Fonds de croissance modéré (Mackenzie) SF814

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**739 $**	1 754 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(1 079)**	(511)
(Profits) pertes latents	**(425)**	(1 998)
Produit brut de la cession d'actifs	**3 889**	2 780
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(2 551)**	(1 700)
	573	325
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**1 713**	1 120
Retraits des titulaires de contrats	**(2 286)**	(1 445)
	(573)	(325)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds de croissance modéré (Mackenzie) SF814

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds d'obligations (Mackenzie) SF501		12,762	15,158
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Province de l'Ontario, 2,60 %, 02-06-2027	4.58%		
Province de Québec, 3,50 %, 01-12-2045	3.30%		
Trésorerie et dépôts à court terme	3.12%		
Province de l'Ontario, 2,90 %, 02-12-2046	3.04%		
Province de l'Ontario, 2,40 %, 02-06-2026	2.95%		
Fonds canadien de croissance (Mackenzie) SF518		3,800	5,599
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	5.41%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.33%		
Enbridge Inc.	4.68%		
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4.42%		
La Banque Toronto-Dominion	4.33%		
Fonds Indice-actions grande capitalisation canadien (SGIGWL) SF503		1,290	1,865
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.69%		
La Banque Toronto-Dominion	7.90%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.67%		
Enbridge Inc.	4.83%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4.51%		
Fonds de valeur mondial (Mackenzie) SF514		1,251	1,856
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Citigroup Inc.	6.81%		
Wells Fargo & Co.	6.40%		
Bank of America Corp.	6.30%		
American International Group, Inc.	4.57%		
Liberty Global PLC, cat. A	3.84%		
Fonds d'actions étrangères Ivy (Mackenzie) SF359		1,199	1,859
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	25.57%		
Henry Schein Inc.	4.32%		
Oracle Corp.	4.32%		
W.W. Grainger Inc.	4.12%		
Brookfield Asset Management Inc., cat. A, à droit de vote restreint	3.98%		
Fonds indiciel d'actions américaines (SGIGWL) SF512		635	1,237
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Apple Inc.	3.75%		
Microsoft Corp.	2.84%		
Amazon.com Inc.	2.02%		
Facebook Inc.	1.81%		
SPDR S&P 500 ETF Trust	1.69%		
Total des placements		20,937	27,574

Fonds de croissance modéré (Mackenzie) SF814

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**390 872**	397 745	419 787	423 117	406 596	**5 431**	5 379	5 315	5 423	4 885
Police avec garantie de 75/100	**1 345 518**	1 430 616	1 534 260	1 479 075	1 516 965	**18 620**	19 281	19 369	18 911	18 191
Police avec garantie de 100/100	**70 884**	95 648	103 816	101 805	105 935	**966**	1 272	1 295	1 289	1 259
Police avec garantie de 75/75 SP1	**—**	9 569	—	—	—	**—**	122	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**127 346**	87 778	—	—	—	**1 670**	1 114	—	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**51 343**	12 823	—	—	—	**667**	161	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**10 307**	4 315	—	—	—	**154**	61	—	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**4 423**	1 197	—	—	—	**66**	17	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**13,89**	13,52	12,66	12,82	12,01	**0,37**	0,86
Police avec garantie de 75/100	**13,84**	13,48	12,62	12,79	11,99	**0,36**	0,86
Police avec garantie de 100/100	**13,64**	13,30	12,48	12,66	11,89	**0,34**	0,82
Police avec garantie de 75/75 SP1	**—**	12,72	—	—	—	**—**	0,92
Police avec garantie de 75/100 SP1	**13,11**	12,69	—	—	—	**0,42**	0,91
Police avec garantie de 100/100 SP1	**12,99**	12,59	—	—	—	**0,40**	0,88
Police avec garantie de 75/100 SP2	**14,91**	14,10	—	—	—	**0,81**	0,23
Police avec garantie de 100/100 SP2	**14,91**	14,10	—	—	—	**0,81**	0,23

1. LE FONDS

Le Fonds de croissance modéré (Mackenzie) SF814 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Placements Mackenzie, qui est une filiale de Mackenzie Inc. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds de croissance modéré (Mackenzie) SF814

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,85**	2,84	2,83	2,82	2,83
Police avec garantie de 75/100	**2,91**	2,90	2,89	2,88	2,88
Police avec garantie de 100/100	**3,07**	3,06	3,05	3,04	3,04
Police avec garantie de 75/75 SP1	**—**	2,23	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,28**	2,29	—	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,45**	2,43	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**9,36**	6,39	13,62	9,63	11,49

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE REVENU MODÉRÉ (MACKENZIE) SF815

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de revenu modéré (Mackenzie) SF815

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de revenu modéré (Mackenzie) SF815, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de revenu modéré (Mackenzie) SF815 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de revenu modéré (Mackenzie) SF815

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Placements Mackenzie

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**30 672**	30 156
Total des placements	**30 672**	30 156
Total de l'actif	**30 672 $**	30 156 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**30 672 $**	30 156 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**1 465 $**	2 602 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**1 465**	2 602
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**687**	733
Autres	**71**	76
Total des charges	**758**	809
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**707 $**	1 793 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**30 156 $**	32 753 $
Dépôts des titulaires de contrats	**1 810**	1 107
Retraits des titulaires de contrats	**(2 001)**	(5 497)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**707**	1 793
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**516**	(2 597)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**30 672 $**	30 156 $

Fonds de revenu modéré (Mackenzie) SF815

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**707 $**	1 793 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(955)**	(1 281)
(Profits) pertes latents	**(510)**	(1 321)
Produit brut de la cession d'actifs	**3 745**	6 228
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(2 796)**	(1 029)
	191	4 390
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**1 810**	1 107
Retraits des titulaires de contrats	**(2 001)**	(5 497)
	(191)	(4 390)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds de revenu modéré (Mackenzie) SF815

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds d'obligations (Mackenzie) SF501		16,695	19,917
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Province de l'Ontario, 2,60 %, 02-06-2027	4.58%		
Province de Québec, 3,50 %, 01-12-2045	3.30%		
Trésorerie et dépôts à court terme	3.12%		
Province de l'Ontario, 2,90 %, 02-12-2046	3.04%		
Province de l'Ontario, 2,40 %, 02-06-2026	2.95%		
Fonds canadien de croissance (Mackenzie) SF518		3,344	4,874
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	5.41%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.33%		
Enbridge Inc.	4.68%		
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4.42%		
La Banque Toronto-Dominion	4.33%		
Fonds Indice-actions grande capitalisation canadien (SGIGWL) SF503		1,117	1,620
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.69%		
La Banque Toronto-Dominion	7.90%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	5.67%		
Enbridge Inc.	4.83%		
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4.51%		
Fonds de valeur mondial (Mackenzie) SF514		1,067	1,610
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Citigroup Inc.	6.81%		
Wells Fargo & Co.	6.40%		
Bank of America Corp.	6.30%		
American International Group, Inc.	4.57%		
Liberty Global PLC, cat. A	3.84%		
Fonds d'actions étrangères Ivy (Mackenzie) SF359		964	1,590
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	25.57%		
Henry Schein Inc.	4.32%		
Oracle Corp.	4.32%		
W.W. Grainger Inc.	4.12%		
Brookfield Asset Management Inc., cat. A, à droit de vote restreint	3.98%		
Fonds indiciel d'actions américaines (SGIGWL) SF512		527	1,061
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Apple Inc.	3.75%		
Microsoft Corp.	2.84%		
Amazon.com Inc.	2.02%		
Facebook Inc.	1.81%		
SPDR S&P 500 ETF Trust	1.69%		
Total des placements		23,714	30,672

Fonds de revenu modéré (Mackenzie) SF815

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**161 747**	156 777	178 520	175 489	165 941	**2 194**	2 079	2 243	2 217	1 965
Police avec garantie de 75/100	**1 673 946**	1 774 575	2 270 173	2 220 162	2 179 064	**22 601**	23 441	28 423	27 976	25 751
Police avec garantie de 100/100	**39 347**	47 171	52 237	109 587	114 642	**524**	616	647	1 369	1 345
Police avec garantie de 75/100 SP1	**328 086**	212 201	—	—	—	**4 156**	2 614	—	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**10 260**	10 260	—	—	—	**129**	125	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**74 729**	94 080	114 632	136 669	151 013	**1 068**	1 281	1 440	1 682	1 696

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**13,56**	13,26	12,56	12,64	11,84	**0,30**	0,70
Police avec garantie de 75/100	**13,50**	13,21	12,52	12,60	11,82	**0,29**	0,69
Police avec garantie de 100/100	**13,32**	13,05	12,39	12,49	11,73	**0,27**	0,66
Police avec garantie de 75/100 SP1	**12,67**	12,32	—	—	—	**0,35**	0,74
Police avec garantie de 100/100 SP1	**12,55**	12,23	—	—	—	**0,32**	0,44
Police avec garantie de 75/100 SP2	**14,30**	13,61	12,56	12,30	11,23	**0,69**	1,05

1. LE FONDS

Le Fonds de revenu modéré (Mackenzie) SF815 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Placements Mackenzie, qui est une filiale de Mackenzie Inc. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds de revenu modéré (Mackenzie) SF815

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,66**	2,66	2,66	2,65	2,65
Police avec garantie de 75/100	**2,72**	2,71	2,72	2,71	2,71
Police avec garantie de 100/100	**2,87**	2,87	2,87	2,86	2,87
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,09**	2,09	—	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,26**	2,26	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**9,22**	3,20	10,49	8,74	9,78

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D’ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D’OBLIGATIONS À COURT TERME (PIM) SF816

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'obligations à court terme (PIM) SF816

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'obligations à court terme (PIM) SF816, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'obligations à court terme (PIM) SF816 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d'obligations à court terme (PIM) SF816

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion d'investissements Portico, une division de Groupe de gestion d'actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**2 $**	30 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**7**	7
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Obligations	**1 263**	1 249
Actions	**—**	—
Parts de fonds de placement	**—**	—
Total des placements	**1 263**	1 249
Total de l'actif	**1 272 $**	1 286 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**2**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	6
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**2**	6
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**1 270 $**	1 280 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**9 $**	32 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**9**	32
Charges		
Frais de gestion (note 7)	**17**	12
Coût de transaction	**—**	—
Retenues d'impôt à la source	**—**	—
Autres	**1**	1
Total des charges	**18**	13
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**(9) $**	19 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**1 280 $**	2 613 $
Dépôts des titulaires de contrats	**738**	831
Retraits des titulaires de contrats	**(739)**	(2 183)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**(9)**	19
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(10)**	(1 333)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**1 270 $**	1 280 $

Fonds d’obligations à court terme (PIM) SF816

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**(9) $**	19 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**14**	16
(Profits) pertes latents	**13**	3
Produit brut de la cession d’actifs	**1 647**	3 191
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(1 688)**	(1 862)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**—**	9
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**2**	(6)
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**(6)**	5
	(27)	1 375
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**738**	831
Retraits des titulaires de contrats	**(739)**	(2 183)
	(1)	(1 352)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(28)**	23
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**30**	7
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**2 $**	30 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Intérêt reçu	**36 $**	58 $

Fonds d'obligations à court terme (PIM) SF816

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes			
Obligations du gouvernement fédéral			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 1,25 %, 15-12-2020	32,000	32	31
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,00 %, 15-12-2018	55,000	56	55
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,35 %, 15-12-2018	8,000	8	8
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 2,65 %, 15-03-2022	21,000	22	21
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,75 %, 15-03-2020	22,000	24	23
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, 3,80 %, 15-06-2021	39,000	43	41
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 01-03-2021	25,000	25	24
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 01-09-2022	24,000	23	23
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-03-2020	13,000	13	13
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 01-06-2020	20,000	22	21
Total des obligations du gouvernement fédéral		268	260
Obligations de gouvernements provinciaux			
Province de l'Alberta, 1,25 %, 01-06-2020	8,000	8	8
Province de l'Alberta, 1,35 %, 01-09-2021	17,000	17	17
Province de la Colombie-Britannique, 4,80 %, 15-06-2021	8,000	9	9
Province du Manitoba, 1,55 %, 05-09-2021	6,000	6	6
Province de l'Ontario, 1,35 %, 08-03-2022	32,000	31	31
Province de l'Ontario, 1,95 %, 27-01-2023	6,000	6	6
Province de l'Ontario, 4,00 %, 02-06-2021	17,000	19	18
Province de l'Ontario, 4,20 %, 02-06-2020	3,000	3	3
Province de l'Ontario, coupon classique, 0,00 %, 02-06-2020	15,000	14	14
Province de Québec, 3,50 %, 01-12-2022	25,000	27	26
Province de Québec, 4,50 %, 01-12-2020	9,000	10	10
Province de Québec, coupon détaché, 0,00 %, 01-06-2020	18,000	17	17
Total des obligations de gouvernements provinciaux		167	165
Obligations de gouvernements municipaux			
Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,35 %, 01-06-2022	21,000	23	22
Ville de Montréal, 4,50 %, 01-12-2021	29,000	32	31
Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,15 %, 01-06-2021	14,000	15	15
Total des obligations de gouvernements municipaux		70	68

Fonds d'obligations à court terme (PIM) SF816

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes (suite)			
Obligations de sociétés – non convertibles			
407 International Inc., 2,47 %, 08-09-2022	7,000	7	7
AltaGas Ltd., 3,72 %, 28-09-2021, remb. par anticipation	7,000	7	7
Banque de Montréal, 1,61 %, 28-10-2021	14,000	14	14
Banque de Montréal, 2,43 %, 04-03-2019	35,000	36	35
Banque de Montréal, taux variable, 01-06-2027	10,000	10	10
bcIMC Realty Corp., 2,15 %, 11-08-2022	4,000	4	4
Bell Canada, 5,52 %, 26-02-2019	13,000	14	14
BMO Capital Trust II, 10,221 %, 31-12-2107	13,000	15	14
BRP Finance, 5,14 %, 13-10-2020	7,000	8	7
Bruce Power LP, 2,844 %, 23-06-2021	14,000	14	14
Caisse centrale Desjardins du Québec, 2,795 %, 19-11-2018	16,000	16	16
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 08-05-2018	15,000	15	15
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,85 %, 14-07-2020	12,000	12	12
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,90 %, 26-04-2021	34,000	34	34
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 05-12-2022	6,000	6	6
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,00 %, 28-10-2024, remb. par anticipation	9,000	9	9
Canadian Natural Resources Ltd., 2,89 %, 14-08-2020, remb. par anticipation	8,000	8	8
Canadian Natural Resources Ltd., 3,05 %, 19-06-2019	6,000	6	6
Propriétés de choix s.e.c., 3,60 %, 20-09-2022	3,000	3	3
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,498 %, 08-02-2021	24,000	25	25
Dollarama Inc., 3,095 %, 05-11-2018	15,000	15	15
Dollarama Inc., taux variable, 16-03-2020	6,000	6	6
Eagle Credit Card Trust, 2,631 %, 17-10-2022	7,000	7	7
Eagle Credit Card Trust, 2,849 %, 17-10-2018	13,000	13	13
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 3,664 %, 15-03-2028, à droit de vote variable	7,000	7	7
Glacier Credit Card Trust, 2,237 %, 20-09-2020	25,000	25	25
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,96 %, 20-11-2019, remb. par anticipation	6,000	7	6
Banque HSBC Canada, 2,17 %, 29-06-2022	4,000	4	4
Hydro One Inc., 1,48 %, 18-11-2019	10,000	10	10
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, 2,389 %, 05-01-2026	6,000	6	6
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, 2,64 %, 15-01-2025	25,000	25	25
Banque Nationale du Canada, 1,809 %, 26-07-2021	16,700	17	16
Banque Nationale du Canada, 1,957 %, 30-06-2022	19,000	19	19
Pembina Pipeline Corp., 4,89 %, 29-03-2021	6,000	6	6
Rogers Communications Inc., 4,00 %, 06-06-2022	12,000	13	13
Banque Royale du Canada, 1,40 %, 26-04-2019	10,000	10	10

Fonds d'obligations à court terme (PIM) SF816

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes (suite)			
Obligations de sociétés – non convertibles (suite)			
Banque Royale du Canada, 1,92 %, 17-07-2020	14,000	14	14
Banque Royale du Canada, 2,00 %, 21-03-2022	7,000	7	7
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 05-12-2022	13,000	13	13
Banque Royale du Canada, 3,04 %, 17-07-2024, remb. par anticipation	25,000	25	26
Shaw Communications Inc., 5,50 %, 07-12-2020	17,000	19	18
La Financière Sun Life inc., 2,75 %, 23-11-2027	5,000	5	5
La Financière Sun Life inc., 2,77 %, 13-05-2024	31,000	31	31
Suncor Énergie Inc., 3,10 %, 26-11-2021	4,000	4	4
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,13 %, 15-06-2020	11,000	11	11
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,36 %, 08-11-2022	18,000	18	18
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,462 %, 14-03-2019	35,000	36	35
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, 18-10-2024	22,000	23	22
La Banque Toronto-Dominion, 1,693 %, 02-04-2020	15,000	15	15
La Banque Toronto-Dominion, 1,994 %, 23-03-2022	16,000	16	16
La Banque Toronto-Dominion, 2,045 %, 08-03-2021	6,000	6	6
La Banque Toronto-Dominion, 2,692 %, 24-06-2025	37,000	37	38
Toyota Crédit Canada Inc., 1,80 %, 19-02-2020	18,000	18	18
TransCanada PipeLines Ltd., 9,45 %, 20-03-2018	5,000	5	5
Wells Fargo & Co., 2,78 %, 15-11-2018	11,000	11	11
Total des obligations de sociétés – non convertibles		767	761
Total des obligations canadiennes		1,272	1,254
Obligations américaines			
Obligations de sociétés – non convertibles			
Wells Fargo & Co., 2,094 %, 25-04-2022	9,000	9	9
Total des obligations de sociétés – non convertibles		9	9
Total des obligations américaines		9	9
Total des obligations		1,281	1,263
Total des placements		1,281	1,263

Fonds d'obligations à court terme (PIM) SF816
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds d'obligations à court terme (PIM) SF816 (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Compte tenu de la nature des titres à revenu fixe à court terme dont la durée restante jusqu'à l'échéance est de moins de un an, de tels placements ne sont généralement pas exposés à un risque important de fluctuation de leur valeur par suite de variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. La Compagnie gère de façon professionnelle le risque associé à chaque titre et à chaque fonds.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée restante jusqu'à l'échéance.

	2017				
	Moins de 1 an	**De 1 à 5 ans**	**De 5 à 10 ans**	**Plus de 10 ans**	**Total**
Obligations	**138 $**	**927 $**	**177 $**	**21 $**	**1 263 $**

	2016				
	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	De 5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Total
Obligations	48 $	1 052 $	149 $	— $	1 249 $

C. Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 33 $ (33 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 2,6% (2,6% au 31 décembre 2016), selon l'hypothèse d'une variation correspondante de la courbe de rendement, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt fait l'objet d'une estimation en fonction de la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

D. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. La plus forte concentration du risque de crédit du Fonds découle des titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des instruments de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des instruments de créance représente l'exposition maximale au risque de crédit au 31 décembre 2017. Les renseignements fournis dans le tableau des placements permettent de déterminer le montant du risque de crédit lié à un émetteur particulier. Le Fonds peut investir dans des titres à revenu fixe à court terme émis ou garantis principalement par le gouvernement du Canada ou du gouvernement d'une province canadienne, des obligations de banques à charte canadiennes ou de sociétés de fiducie, ainsi que du papier commercial dont les notations ont été approuvées. Le risque de défaillance associé à ces titres à revenu fixe à court terme est considéré comme faible. La Compagnie surveille régulièrement le risque de crédit et les notations. Toutes les nouvelles contreparties à des instruments financiers sont soumises à un processus d'approbation.

Il n'y a eu aucune variation de la juste valeur des passifs financiers par suite de changements relatifs aux risques de crédit en 2017 ni en 2016.

Toutes les opérations concernant des titres cotés sont réglées et payées une fois la livraison effectuée par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué à la suite de la réception des titres par le courtier.

Les notations sont établies d'après la notation composée de Bloomberg, à moins qu'une notation provenant d'une autre agence (DBRS, Standard & Poor's, Moody's Investors Service ou Fitch Ratings) soit inférieure, auquel cas la notation la plus faible est utilisée.

Les titres de créance, répartis par notation, sont les suivants :

	2017		2016	
	Pourcentage du total des obligations (%)	**Pourcentage du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats (%)**	Pourcentage du total des obligations (%)	Pourcentage du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats (%)
AAA	**28,0**	**27,8**	27,0	26,3
AA	**9,0**	**9,0**	21,9	21,4
A	**41,6**	**41,3**	25,8	25,2
BBB	**21,4**	**21,3**	25,3	24,7
Total	**100,0**	**99,4**	100,0	97,6

E. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Obligations	**— $**	**1 263 $**	**— $**	**1 263 $**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**— $**	**1 263 $**	**— $**	**1 263 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	— $	1 249 $	— $	1 249 $
Total des actifs évalués à la juste valeur	— $	1 249 $	— $	1 249 $

Il n'y a eu aucun transfert important vers le niveau 1 ou le niveau 2 ni hors de ces niveaux au cours de l'exercice.

Fonds d’obligations à court terme (PIM) SF816

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**23 658**	21 640	13 042	109 875	100 000	**241**	222	134	1 120	1 006
Police avec garantie de 75/100	**31 012**	30 706	51 028	51 979	12 197	**315**	315	523	530	123
Police avec garantie de 75/75 SP1	**15 485**	5 852	14 562	—	—	**160**	61	151	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**41 257**	42 522	10 320	12 073	—	**425**	440	107	123	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**—**	13 817	—	—	—	**—**	150	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**11 748**	8 377	158 546	—	—	**129**	91	1 699	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**10,18**	10,27	10,27	10,20	10,06	**(0,09)**	—
Police avec garantie de 75/100	**10,15**	10,25	10,25	10,19	10,06	**(0,10)**	—
Police avec garantie de 75/75 SP1	**10,33**	10,38	10,35	—	—	**(0,05)**	0,03
Police avec garantie de 75/100 SP1	**10,30**	10,36	10,33	10,23	—	**(0,06)**	0,03
Police avec garantie de 75/75 SP2	**—**	10,89	—	—	—	**—**	(0,03)
Police avec garantie de 75/100 SP2	**10,98**	10,89	10,71	—	—	**0,09**	0,18

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Obligations

Les obligations sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Revenu d'intérêts sur les titres de créance – Est inclus dans la variation de la juste valeur de tels placements et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers

Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu d'intérêts, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

n) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

o) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

4. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

6. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

Fonds d'obligations à court terme (PIM) SF816

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**1,67**	1,68	1,74	1,77	1,72
Police avec garantie de 75/100	**1,72**	1,75	1,80	1,83	1,78
Police avec garantie de 75/75 SP1	**1,33**	1,37	1,38	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**1,38**	1,38	1,45	1,46	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**121,58**	106,22	142,26	107,93	—

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (PIM) SF817

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'obligations de sociétés (PIM) SF817

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'obligations de sociétés (PIM) SF817, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'obligations de sociétés (PIM) SF817 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d'obligations de sociétés (PIM) SF817

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion d'investissements Portico, une division de Groupe de gestion d'actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**626 $**	1 182 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**623**	561
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Obligations	**76 331**	64 962
Actions	**—**	—
Parts de fonds de placement	**—**	—
Total des placements	**76 331**	64 962
Total de l'actif	**77 580 $**	66 705 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**118**	18
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**118**	18
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**77 462 $**	66 687 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**2 440 $**	2 261 $
Produits (pertes) divers	**3**	4
Total des produits	**2 443**	2 265
Charges		
Frais de gestion (note 7)	**120**	121
Coût de transaction	**—**	—
Retenues d'impôt à la source	**—**	—
Autres	**11**	11
Total des charges	**131**	132
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 312 $**	2 133 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**66 687 $**	56 680 $
Dépôts des titulaires de contrats	**13 563**	11 689
Retraits des titulaires de contrats	**(5 100)**	(3 815)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 312**	2 133
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**10 775**	10 007
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**77 462 $**	66 687 $

Fonds d'obligations de sociétés (PIM) SF817

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**2 312 $**	2 133 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**50**	63
(Profits) pertes latents	**(94)**	(263)
Produit brut de la cession d'actifs	**15 702**	8 044
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(27 027)**	(18 323)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**(62)**	(95)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**100**	61
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**—**	(268)
	(9 019)	(8 648)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**13 563**	11 689
Retraits des titulaires de contrats	**(5 100)**	(3 815)
	8 463	7 874
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(556)**	(774)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**1 182**	1 956
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**626 $**	1 182 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Intérêt reçu	**2 327 $**	1 961 $

Fonds d'obligations de sociétés (PIM) SF817

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes			
Obligations de sociétés – non convertibles			
407 International Inc., 3,83 %, 11-05-2046	504,000	527	532
Aéroports de Montréal, 3,919 %, 26-09-2042	327,000	341	369
Aimia Inc., 5,60 %, 17-05-2019	189,000	193	190
AltaGas Ltd., 3,57 %, 12-06-2023, remb. par anticipation	696,000	709	710
AltaLink LP, 2,244 %, 07-03-2022	361,000	361	356
AltaLink LP, 3,99 %, 30-06-2042, remb. par anticipation	1,334,000	1,415	1,450
Banque de Montréal, 1,88 %, 31-03-2021	553,000	549	545
Banque de Montréal, 2,10 %, 06-10-2020	334,000	335	332
Banque de Montréal, 2,12 %, 16-03-2022	2,077,000	2,069	2,047
Banque de Montréal, 2,43 %, 04-03-2019	647,000	652	651
Banque de Montréal, 4,61 %, 10-09-2025, remb. par anticipation	552,000	636	621
Bell Canada, 3,15 %, 29-09-2021, remb. par anticipation	675,000	693	688
Bell Canada, 3,55 %, 02-03-2026	1,177,000	1,205	1,197
Bell Canada, 4,75 %, 29-09-2044, remb. par anticipation	914,000	924	987
Bruce Power LP, 2,844 %, 23-06-2021	715,000	719	720
Corporation Cameco, 3,75 %, 14-11-2022	473,000	474	467
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,85 %, 14-07-2020	902,000	899	893
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,00 %, 28-10-2024, remb. par anticipation	797,000	815	804
Canadian Natural Resources Ltd., 2,05 %, 01-06-2020	448,000	447	443
Canadian Natural Resources Ltd., 2,60 %, 03-12-2019	385,000	384	387
Canadian Tire REIT, 3,289 %, 01-06-2026	219,000	219	214
Banque canadienne de l'Ouest, 2,377 %, 23-01-2020	440,000	445	439
Banque canadienne de l'Ouest, 2,531 %, 22-03-2018	136,000	137	136
Banque canadienne de l'Ouest, 2,751 %, 29-06-2020	312,000	312	313
Banque canadienne de l'Ouest, 2,881 %, 01-03-2021	582,000	583	585
Propriétés de choix s.e.c., 3,196 %, 07-03-2023	355,000	359	357
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 4,903 %, 05-07-2023	351,000	384	382
CU Inc., 4,085 %, 02-09-2044	598,000	650	659
CU Inc., 5,896 %, 11-20-2034, remb. par anticipation	742,000	959	980
Dollarama Inc., 2,203 %, 10-11-2022	377,000	379	368
Dollarama Inc., 3,095 %, 05-11-2018	390,000	396	394
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie, 3,664 %, 15-03-2028, à droit de vote variable	465,000	466	468
Enbridge Gas Distribution Inc., 3,51 %, 29-11-2047	428,000	428	429
Enbridge Inc., 3,19 %, 05-12-2022	797,000	814	805
Enbridge Inc., 4,24 %, 27-08-2042	555,000	531	532
Enbridge Inc., 4,53 %, 09-03-2020, remb. par anticipation	737,000	807	769

Fonds d'obligations de sociétés (PIM) SF817

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes (suite)			
Obligations de sociétés – non convertibles (suite)			
Enbridge Inc., 5,375 %, 27-09-2077	502,000	502	500
Enbridge Income Fund Holdings Inc., 3,95 %, 19-11-2024	537,000	558	554
Enbridge Pipelines Inc., 5,33 %, 06-04-2040, remb. par anticipation	921,000	1,075	1,108
EPCOR Utilities Inc., 5,65 %, 16-11-2035	197,000	258	252
First Capital Realty Inc., 3,604 %, 06-05-2026	376,000	380	373
First Capital Realty Inc., 3,90 %, 30-10-2023, remb. par anticipation	1,546,000	1,594	1,599
Crédit Ford du Canada, 2,45 %, 07-05-2020	907,000	919	904
Crédit Ford du Canada, 2,58 %, 10-05-2021	674,000	677	669
Crédit Ford du Canada, 3,349 %, 19-09-2022	425,000	427	430
FortisAlberta Inc., 6,22 %, 31-10-2034, remb. par anticipation	322,000	431	436
George Weston Ltée, 4,115 %, 17-06-2024	846,000	889	887
Gibson Energy Inc., 5,25 %, 15-07-2024, série Reg S	168,000	168	170
Gibson Energy Inc., 5,25 %, 15-07-2024, série OCT	80,000	80	81
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 4,53 %, 02-12-2041, remb. par anticipation	932,000	1,068	1,154
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,98 %, 15-10-2032, remb. par anticipation	742,000	1,046	1,095
Fonds de placement immobilier H&R, 3,369 %, 30-01-2024	402,000	402	398
Banque HSBC Canada, 1,816 %, 07-07-2020	980,000	967	968
Banque HSBC Canada, 2,491 %, 13-05-2019	1,415,000	1,443	1,423
Husky Energy Inc., 3,60 %, 10-03-2027	1,087,000	1,088	1,084
Hydro One Inc., 3,91 %, 24-02-2046	574,000	577	612
Hydro One Inc., 5,49 %, 16-07-2040	1,068,000	1,436	1,391
Hydro One Inc., 6,93 %, 01-06-2032	606,000	857	852
Inter PipeLine Ltd., 3,173 %, 24-03-2025	109,000	106	108
Inter PipeLine Ltd., 3,448 %, 20-07-2020	272,000	280	278
Banque Laurentienne du Canada, 4,25 %, 22-06-2027	330,000	333	332
Leisureworld Senior Care Corp., 3,474 %, 03-02-2021	346,000	354	356
Les Compagnies Loblaw limitée, 5,90 %, 18-01-2036, remb. par anticipation	1,188,000	1,342	1,446
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, 2,64 %, 15-01-2025	527,000	536	530
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, 2,811 %, 21-02-2024, remb. par anticipation	1,527,000	1,542	1,538
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, 3,181 %, 22-11-2027	731,000	758	747
Manulife Finance (Delaware) LP, 5,059 %, 15-12-2041	897,000	918	1,015
Société Financière Manuvie, 3,049 %, 20-08-2029	218,000	218	216
Metro inc., 3,39 %, 06-12-2027	570,000	570	566
Banque Nationale du Canada, 1,957 %, 30-06-2022	408,000	407	398
Banque Nationale du Canada, 2,404 %, 28-10-2019	711,000	717	715

Fonds d'obligations de sociétés (PIM) SF817

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes (suite)			
Obligations de sociétés – non convertibles (suite)			
North West Redwater Partnership, 3,65 %, 01-06-2035	443,000	443	448
Ontario Power Generation, 3,315 %, 04-10-2027	301,000	303	306
Parkland Fuel Corp., 5,625 %, 09-05-2025	184,000	184	186
Parkland Fuel Corp., 5,75 %, 16-09-2024, remb. par anticipation	91,000	93	93
Pembina Pipeline Corp., 3,71 %, 11-08-2026	409,000	416	412
Banque Royale du Canada, 1,968 %, 02-03-2022	1,031,000	1,013	1,010
Banque Royale du Canada, 3,04 %, 17-07-2024, remb. par anticipation	1,286,000	1,294	1,298
Banque Royale du Canada, 3,45 %, 29-09-2026	869,000	888	888
Banque Royale du Canada, 4,93 %, 16-07-2025	492,000	579	563
Saputo Inc., 2,827 %, 21-11-2023	174,000	174	174
Shaw Communications Inc., 3,80 %, 01-03-2027	425,000	432	434
Shaw Communications Inc., 6,75 %, 09-11-2039	530,000	651	684
La Financière Sun Life inc., 2,60 %, taux variable, 25-09-2025	339,000	338	339
La Financière Sun Life inc., 2,75 %, 23-11-2027	435,000	435	433
La Financière Sun Life inc., 2,77 %, 13-05-2024	1,818,000	1,829	1,827
La Financière Sun Life inc., 5,40 %, 29-05-2042, remb. par anticipation	901,000	1,006	1,087
La Financière Sun Life inc., taux variable, 19-02-2026, remb. par anticipation	270,000	270	274
Superior Plus LP, 5,25 %, 27-02-2024	277,000	281	283
Fiducie de capital TD, 9,523 %, 30-06-2108, remb. par anticipation	249,000	338	273
TELUS Corp., 4,40 %, 01-04-2043, remb. par anticipation	735,000	731	734
Teranet Holdings LP, 4,807 %, 16-12-2020	969,000	1,045	1,014
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,13 %, 15-06-2020	984,000	999	981
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,58 %, 30-03-2027	894,000	877	880
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,27 %, 11-01-2021	553,000	586	568
La Banque de Nouvelle-Écosse, 8,90 %, 20-06-2025	205,000	291	283
La Banque Toronto-Dominion, 1,693 %, 02-04-2020	557,000	553	551
La Banque Toronto-Dominion, 2,621 %, 22-12-2021	1,934,000	1,994	1,949
La Banque Toronto-Dominion, 3,224 %, 25-07-2029	327,000	327	327
La Banque Toronto-Dominion, 3,226 %, 24-07-2024	739,000	769	763
La Banque Toronto-Dominion, 5,828 %, 09-07-2023	557,000	641	568
TransCanada PipeLines Ltd., 3,30 %, 17-07-2025	1,228,000	1,245	1,264
TransCanada PipeLines Ltd., taux variable, 18-05-2077	365,000	365	365
Union Gas Ltd., 3,59 %, 22-11-2047	352,000	352	357
Union Gas Ltd., 3,80 %, 01-06-2046	277,000	293	291
Ventas Canada Inc., 3,00 %, 30-09-2019	1,062,000	1,072	1,074
Ventas Canada Inc., 4,125 %, 30-09-2024, remb. par anticipation	505,000	531	530
Wells Fargo & Co., 2,222 %, 15-03-2021	347,000	347	344

Fonds d'obligations de sociétés (PIM) SF817

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes (suite)			
Obligations de sociétés – non convertibles (suite)			
Société financière Wells Fargo Canada, 3,874 %, 21-05-2025	343,000	349	352
WestJet Airlines Ltd., 3,287 %, 23-07-2019	919,000	922	930
Total des obligations de sociétés – non convertibles		72,395	72,541
Total des obligations canadiennes		72,395	72,541
Obligations américaines			
Obligations de sociétés – non convertibles			
Apple Inc., 2,513 %, 19-08-2024	429,000	428	426
AT&T Inc., 3,825 %, 25-11-2020	1,259,000	1,310	1,304
Bank of America, 3,407 %, 20-09-2025	226,000	226	231
JPMorgan Chase & Co., 3,19 %, 05-03-2021	681,000	707	698
McDonald's Corp., 3,125 %, 04-03-2025	479,000	481	484
Wells Fargo & Co., 2,094 %, 25-04-2022	495,000	483	483
Total des obligations de sociétés – non convertibles		3,635	3,626
Total des obligations américaines		3,635	3,626
Obligations mondiales			
Royaume-Uni			
Aviva PLC, 4,50 %, 10-05-2021	156,000	155	164
Total des obligations mondiales		155	164
Total des obligations		76,185	76,331
Total des placements		76,185	76,331

Fonds d'obligations de sociétés (PIM) SF817
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds d'obligations de sociétés (PIM) SF817 (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Compte tenu de la nature des titres à revenu fixe à court terme dont la durée restante jusqu'à l'échéance est de moins de un an, de tels placements ne sont généralement pas exposés à un risque important de fluctuation de leur valeur par suite de variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. La Compagnie gère de façon professionnelle le risque associé à chaque titre et à chaque fonds.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée restante jusqu'à l'échéance.

	2017				
	Moins de 1 an	**De 1 à 5 ans**	**De 5 à 10 ans**	**Plus de 10 ans**	**Total**
Obligations	**530 $**	**28 209 $**	**26 540 $**	**21 052 $**	**76 331 $**

	2016				
	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	De 5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Total
Obligations	2 661 $	22 236 $	24 631 $	15 434 $	64 962 $

C. Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 4 743 $ (3 846 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 6,1% (5,8% au 31 décembre 2016), selon l'hypothèse d'une variation correspondante de la courbe de rendement, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt fait l'objet d'une estimation en fonction de la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

D. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. La plus forte concentration du risque de crédit du Fonds découle des titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des instruments de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des instruments de créance représente l'exposition maximale au risque de crédit au 31 décembre 2017. Les renseignements fournis dans le tableau des placements permettent de déterminer le montant du risque de crédit lié à un émetteur particulier. Le Fonds peut investir dans des titres à revenu fixe à court terme émis ou garantis principalement par le gouvernement du Canada ou du gouvernement d'une province canadienne, des obligations de banques à charte canadiennes ou de sociétés de fiducie, ainsi que du papier commercial dont les notations ont été approuvées. Le risque de défaillance associé à ces titres à revenu fixe à court terme est considéré comme faible. La Compagnie surveille régulièrement le risque de crédit et les notations. Toutes les nouvelles contreparties à des instruments financiers sont soumises à un processus d'approbation.

Il n'y a eu aucune variation de la juste valeur des passifs financiers par suite de changements relatifs aux risques de crédit en 2017 ni en 2016.

Toutes les opérations concernant des titres cotés sont réglées et payées une fois la livraison effectuée par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué à la suite de la réception des titres par le courtier.

Les notations sont établies d'après la notation composée de Bloomberg, à moins qu'une notation provenant d'une autre agence (DBRS, Standard & Poor's, Moody's Investors Service ou Fitch Ratings) soit inférieure, auquel cas la notation la plus faible est utilisée.

Les titres de créance, répartis par notation, sont les suivants :

	2017		2016	
	Pourcentage du total des obligations (%)	**Pourcentage du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats (%)**	Pourcentage du total des obligations (%)	Pourcentage du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats (%)
AA	**4,9**	**4,8**	13,5	13,2
A	**41,5**	**40,9**	35,6	34,6
BBB	**51,2**	**50,5**	49,6	48,3
BB ou inférieure	**2,4**	**2,4**	1,3	1,3
Total	**100,0**	**98,6**	100,0	97,4

E. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Obligations	**— $**	**76 331 $**	**— $**	**76 331 $**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**— $**	**76 331 $**	**— $**	**76 331 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	— $	64 962 $	— $	64 962 $
Total des actifs évalués à la juste valeur	— $	64 962 $	— $	64 962 $

Il n'y a eu aucun transfert important vers le niveau 1 ou le niveau 2 ni hors de ces niveaux au cours de l'exercice.

Fonds d'obligations de sociétés (PIM) SF817

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu'il est précisé à la note 3, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**66 689**	65 870	98 324	114 510	38 526	**726**	707	1 038	1 203	386
Police avec garantie de 75/100	**233 717**	253 475	413 196	269 944	67 419	**2 531**	2 711	4 349	2 831	675
Police avec garantie de 100/100	**38 323**	36 690	38 765	5 975	550	**412**	390	406	62	6
Police avec garantie de 75/75 SP1	**58 759**	45 468	1 054	—	—	**655**	497	11	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**204 446**	200 594	55 060	32 929	—	**2 268**	2 186	587	348	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**929**	929	—	—	—	**10**	10	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**4 284**	13 057	1 123	—	—	**51**	151	12	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**178 761**	51 980	26 309	20 073	12 228	**2 142**	601	293	218	124

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**10,88**	10,74	10,55	10,50	10,02	**0,14**	0,19
Police avec garantie de 75/100	**10,83**	10,69	10,53	10,49	10,02	**0,14**	0,16
Police avec garantie de 100/100	**10,75**	10,63	10,48	10,46	10,01	**0,12**	0,15
Police avec garantie de 75/75 SP1	**11,15**	10,94	10,69	—	—	**0,21**	0,25
Police avec garantie de 75/100 SP1	**11,09**	10,90	10,67	10,57	—	**0,19**	0,23
Police avec garantie de 100/100 SP1	**11,01**	10,83	—	—	—	**0,18**	0,11
Police avec garantie de 75/75 SP2	**11,97**	11,56	11,13	—	—	**0,41**	0,43
Police avec garantie de 75/100 SP2	**11,98**	11,57	11,13	10,84	10,12	**0,41**	0,44

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Obligations

Les obligations sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Revenu d'intérêts sur les titres de créance – Est inclus dans la variation de la juste valeur de tels placements et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers

Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu d'intérêts, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

n) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

o) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

4. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

6. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

Fonds d'obligations de sociétés (PIM) SF817

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,15**	2,16	2,16	2,19	2,16
Police avec garantie de 75/100	**2,27**	2,27	2,27	2,30	2,27
Police avec garantie de 100/100	**2,43**	2,42	2,45	2,48	2,44
Police avec garantie de 75/75 SP1	**1,59**	1,59	1,59	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**1,70**	1,68	1,70	1,72	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**1,85**	1,86	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**20,14**	12,04	32,91	48,48	—

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D'OBLIGATIONS À LONG TERME (PIM) SF818

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'obligations à long terme (PIM) SF818

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'obligations à long terme (PIM) SF818, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'obligations à long terme (PIM) SF818 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d'obligations à long terme (PIM) SF818

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion d'investissements Portico, une division de Groupe de gestion d'actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**121 $**	539 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**130**	124
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Obligations	**25 220**	22 672
Actions	**—**	—
Parts de fonds de placement	**—**	—
Total des placements	**25 220**	22 672
Total de l'actif	**25 471 $**	23 335 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**1**	3
Montant à payer aux courtiers	**—**	310
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**1**	313
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**25 470 $**	23 022 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**1 676 $**	220 $
Produits (pertes) divers	**22**	7
Total des produits	**1 698**	227
Charges		
Frais de gestion (note 7)	**42**	38
Coût de transaction	**—**	—
Retenues d'impôt à la source	**—**	—
Autres	**4**	4
Total des charges	**46**	42
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 652 $**	185 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**23 022 $**	17 603 $
Dépôts des titulaires de contrats	**4 285**	6 942
Retraits des titulaires de contrats	**(3 489)**	(1 708)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 652**	185
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**2 448**	5 419
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**25 470 $**	23 022 $

Fonds d’obligations à long terme (PIM) SF818

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**1 652 $**	185 $
Ajustements		
Ajouter - amortissement des primes (escomptes)	**(33)**	(28)
(Profits) pertes réalisés	**61**	(173)
(Profits) pertes latents	**(841)**	687
Produit brut de la cession d’actifs	**32 177**	5 788
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(33 912)**	(11 773)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**(6)**	(43)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**(2)**	(11)
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**(310)**	310
	(1 214)	(5 058)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**4 285**	6 942
Retraits des titulaires de contrats	**(3 489)**	(1 708)
	796	5 234
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(418)**	176
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**539**	363
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**121 $**	539 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Intérêt reçu	**855 $**	662 $

Fonds d'obligations à long terme (PIM) SF818

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes			
Obligations du gouvernement fédéral			
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-12-2048	74,000	83	82
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-12-2064	33,000	38	38
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 01-12-2045	570,000	716	713
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 01-06-2041	690,000	935	905
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 01-06-2037	691,000	1,020	992
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 01-06-2029	49,000	71	67
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 01-06-2033	363,000	569	533
Labrador Island, 3,85 %, 01-12-2053	230,000	277	276
Total des obligations du gouvernement fédéral		3,709	3,606
Obligations de gouvernements provinciaux			
Province de l'Alberta, 3,05 %, 01-12-2048	130,000	131	131
Province de l'Alberta, 3,30 %, 01-12-2046	191,000	207	202
Province de l'Alberta, 3,45 %, 01-12-2043	145,000	156	157
Province de l'Alberta, 3,50 %, 01-06-2031	187,000	198	201
Province de la Colombie-Britannique, 0,00 %, 18-06-2040	148,000	72	77
Province de la Colombie-Britannique, 2,85 %, 18-06-2025	57,000	60	59
Province de la Colombie-Britannique, 4,30 %, 18-06-2042	681,000	831	851
Province de la Colombie-Britannique, 4,70 %, 18-06-2037	417,000	526	533
Province de la Colombie-Britannique, 6,35 %, 18-06-2031	553,000	791	777
Province de l'Ontario, 0,00 %, 02-06-2041	387,000	178	195
Province de l'Ontario, 0,00 %, 02-06-2043	152,000	66	72
Province de l'Ontario, 0,00 %, 02-06-2045	152,000	63	68
Province de l'Ontario, 2,60 %, 02-06-2027	259,000	259	259
Province de l'Ontario, 2,80 %, 02-06-2048	574,000	552	559
Province de l'Ontario, 3,45 %, 02-06-2045	772,000	807	844
Province de l'Ontario, 3,50 %, 02-06-2043	1,037,000	1,101	1,139
Province de l'Ontario, 4,65 %, 02-06-2041	893,000	1,111	1,151
Province de l'Ontario, 4,70 %, 02-06-2037	701,000	866	888
Province de l'Ontario, 6,50 %, 08-03-2029	434,000	607	591
Province de Québec, 2,50 %, 01-09-2026	289,000	286	288
Province de Québec, 2,75 %, 01-09-2027	288,000	291	292
Province de Québec, 3,50 %, 01-12-2045	646,000	699	715
Province de Québec, 3,50 %, 01-12-2048	596,000	660	667
Province de Québec, 4,25 %, 01-12-2043	998,000	1,175	1,236
Province de Québec, 5,00 %, 01-12-2041	285,000	379	386

Fonds d'obligations à long terme (PIM) SF818

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes (suite)			
Obligations de gouvernements provinciaux (suite)			
Province de Québec, 6,25 %, 01-06-2032	701,000	986	986
Province de Québec, coupon détaché, 0,00 %, 01-12-2041	388,000	161	194
Province de Québec, coupon détaché, 0,00 %, 01-12-2043	305,000	119	144
Province de la Saskatchewan, 3,30 %, 02-06-2048	148,000	159	157
Total des obligations de gouvernements provinciaux		13,497	13,819
Obligations de sociétés – non convertibles			
407 International Inc., 3,83 %, 11-05-2046	78,000	78	82
407 International Inc., 6,47 %, 27-07-2029, remb. par anticipation	310,000	425	412
Aéroports de Montréal, 3,919 %, 26-09-2042	96,000	106	108
Aéroports de Montréal, 5,472 %, 16-04-2040	188,000	242	258
AltaLink LP, 3,717 %, 03-12-2046	145,000	145	151
AltaLink LP, 3,99 %, 30-06-2042, remb. par anticipation	50,000	53	54
Banque de Montréal, 4,61 %, 10-09-2025, remb. par anticipation	294,000	341	331
Bell Canada, 3,60 %, 29-09-2027	165,000	165	167
Bell Canada, 4,75 %, 29-09-2044, remb. par anticipation	225,000	229	243
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, 3,95 %, 22-09-2045	140,000	143	152
Canadian Tire REIT, 3,289 %, 01-06-2026	55,000	55	54
CU Inc., 3,548 %, 22-11-2047	254,000	254	257
CU Inc., 4,543 %, 24-10-2041, remb. par anticipation	270,000	301	316
Enbridge Inc., 4,57 %, 11-03-2044	145,000	147	146
Enbridge Pipelines Inc., 5,33 %, 06-04-2040, remb. par anticipation	210,000	237	253
First Capital Realty Inc., 3,604 %, 06-05-2026	25,000	25	25
FortisBC Energy Inc., 3,67 %, 09-04-2046	60,000	60	62
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,30 %, 25-02-2041, remb. par anticipation	315,000	398	428
Santé Montréal Collectif S.E.C., 6,721 %, 30-09-2049	147,000	192	200
Hydro One Inc., 3,72 %, 18-11-2047	74,000	74	77
Hydro One Inc., 3,91 %, 24-02-2046	100,000	102	107
Hydro One Inc., 4,39 %, 26-09-2041	505,000	547	574
Inter Pipeline Fund Ltd., 4,637 %, 30-05-2044, remb. par anticipation	65,000	65	69
Inter PipeLine Ltd., 3,484 %, 16-12-2026	60,000	60	60
Les Compagnies Loblaw limitée, 5,90 %, 18-01-2036, remb. par anticipation	196,000	229	239
Manulife Finance (Delaware) LP, 5,059 %, 15-12-2041	296,000	313	335
NAV Canada, 3,534 %, 23-02-2046	360,000	370	388
Pembina Pipeline Corp., 3,71 %, 11-08-2026	42,000	42	42
Shaw Communications Inc., 6,75 %, 09-11-2039	159,000	190	205

Fonds d'obligations à long terme (PIM) SF818

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes (suite)			
Obligations de sociétés – non convertibles (suite)			
South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,15 %, 16-11-2048	103,000	103	102
La Financière Sun Life inc., 5,40 %, 29-05-2042, remb. par anticipation	285,000	317	344
Suncor Énergie Inc., 4,34 %, 13-09-2046	20,000	20	21
Suncor Énergie Inc., 5,39 %, 26-03-2037, remb. par anticipation	370,000	410	441
Fiducie de capital TD IV, 10,00 %, 30-06-2039, remb. par anticipation	125,000	168	161
TELUS Corp., 4,40 %, 01-04-2043, remb. par anticipation	205,000	195	205
La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 04-03-2031	138,000	156	152
TransCanada PipeLines Ltd., 4,55 %, 15-11-2041	155,000	160	171
Union Gas Ltd., 2,88 %, 22-11-2027	173,000	173	173
Administration de l'aéroport de Vancouver, 3,857 %, 10-11-2045	203,000	215	230
Total des obligations de sociétés – non convertibles		7,505	7,795
Total des obligations canadiennes		24,711	25,220
Total des obligations		24,711	25,220
Total des placements		24,711	25,220

Fonds d'obligations à long terme (PIM) SF818
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds d'obligations à long terme (PIM) SF818 (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Compte tenu de la nature des titres à revenu fixe à court terme dont la durée restante jusqu'à l'échéance est de moins de un an, de tels placements ne sont généralement pas exposés à un risque important de fluctuation de leur valeur par suite de variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. La Compagnie gère de façon professionnelle le risque associé à chaque titre et à chaque fonds.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée restante jusqu'à l'échéance.

	2017				
	Moins de 1 an	**De 1 à 5 ans**	**De 5 à 10 ans**	**Plus de 10 ans**	**Total**
Obligations	**— $**	**— $**	**1 748 $**	**23 472 $**	**25 220 $**

	2016				
	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	De 5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Total
Obligations	— $	— $	1 985 $	20 687 $	22 672 $

C. Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 3 708 $ (3 274 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 14,6% (14,2% au 31 décembre 2016), selon l'hypothèse d'une variation correspondante de la courbe de rendement, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt fait l'objet d'une estimation en fonction de la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

D. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. La plus forte concentration du risque de crédit du Fonds découle des titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des instruments de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des instruments de créance représente l'exposition maximale au risque de crédit au 31 décembre 2017. Les renseignements fournis dans le tableau des placements permettent de déterminer le montant du risque de crédit lié à un émetteur particulier. Le Fonds peut investir dans des titres à revenu fixe à court terme émis ou garantis principalement par le gouvernement du Canada ou du gouvernement d'une province canadienne, des obligations de banques à charte canadiennes ou de sociétés de fiducie, ainsi que du papier commercial dont les notations ont été approuvées. Le risque de défaillance associé à ces titres à revenu fixe à court terme est considéré comme faible. La Compagnie surveille régulièrement le risque de crédit et les notations. Toutes les nouvelles contreparties à des instruments financiers sont soumises à un processus d'approbation.

Il n'y a eu aucune variation de la juste valeur des passifs financiers par suite de changements relatifs aux risques de crédit en 2017 ni en 2016.

Toutes les opérations concernant des titres cotés sont réglées et payées une fois la livraison effectuée par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué à la suite de la réception des titres par le courtier.

Les notations sont établies d'après la notation composée de Bloomberg, à moins qu'une notation provenant d'une autre agence (DBRS, Standard & Poor's, Moody's Investors Service ou Fitch Ratings) soit inférieure, auquel cas la notation la plus faible est utilisée.

Les titres de créance, répartis par notation, sont les suivants :

	2017		2016	
	Pourcentage du total des obligations (%)	**Pourcentage du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats (%)**	Pourcentage du total des obligations (%)	Pourcentage du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats (%)
AAA	**14,2**	**14,2**	18,8	18,5
AA	**15,1**	**14,9**	15,7	15,4
A	**59,7**	**59,1**	53,9	53,1
BBB	**11,0**	**10,9**	11,6	11,4
Total	**100,0**	**99,1**	100,0	98,4

E. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Obligations	**— $**	**25 220 $**	**— $**	**25 220 $**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**— $**	**25 220 $**	**— $**	**25 220 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	— $	22 672 $	— $	22 672 $
Total des actifs évalués à la juste valeur	— $	22 672 $	— $	22 672 $

Il n'y a eu aucun transfert important vers le niveau 1 ou le niveau 2 ni hors de ces niveaux au cours de l'exercice.

Fonds d’obligations à long terme (PIM) SF818

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu’il est précisé à la note 3, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**29 506**	46 539	24 022	107 157	100 000	**350**	525	270	1 193	978
Police avec garantie de 75/100	**92 912**	105 308	62 261	47 322	1 716	**1 092**	1 182	697	526	—
Police avec garantie de 100/100	**7 783**	14 679	14 312	2 472	—	**91**	164	159	27	—
Police avec garantie de 75/75 SP1	**23 197**	7 731	—	—	—	**282**	89	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**39 030**	53 741	—	—	—	**470**	615	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**27 028**	7 986	8 559	18 764	—	**353**	97	102	216	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**34 719**	—	—	7 060	—	**453**	—	—	81	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**4 714**	—	—	—	—	**62**	—	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**11,85**	11,29	11,25	11,14	9,78	**0,56**	0,04
Police avec garantie de 75/100	**11,76**	11,22	11,20	11,11	9,77	**0,54**	0,02
Police avec garantie de 100/100	**11,66**	11,14	11,14	11,07	—	**0,52**	—
Police avec garantie de 75/75 SP1	**12,14**	11,50	—	—	—	**0,64**	(0,89)
Police avec garantie de 75/100 SP1	**12,05**	11,44	—	—	—	**0,61**	(0,21)
Police avec garantie de 75/75 SP2	**13,05**	12,17	11,87	11,49	—	**0,88**	0,30
Police avec garantie de 75/100 SP2	**13,05**	—	—	11,49	—	**0,39**	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**13,05**	—	—	—	—	**0,12**	—

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Obligations

Les obligations sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Revenu d'intérêts sur les titres de créance – Est inclus dans la variation de la juste valeur de tels placements et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers

Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu d'intérêts, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

n) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

o) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

4. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

6. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

Fonds d'obligations à long terme (PIM) SF818

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,15**	2,17	2,20	2,23	2,16
Police avec garantie de 75/100	**2,31**	2,32	2,38	2,38	2,33
Police avec garantie de 100/100	**2,49**	2,50	2,54	2,56	—
Police avec garantie de 75/75 SP1	**1,57**	1,60	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**1,75**	1,77	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**135,28**	28,61	73,02	41,72	—

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ NORD-AMÉRICAINES (MF) SF819

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'obligations à rendement élevé nord-américaines (MF) SF819

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'obligations à rendement élevé nord-américaines (MF) SF819, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'obligations à rendement élevé nord-américaines (MF) SF819 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d'obligations à rendement élevé nord-américaines (MF) SF819

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Placements Mackenzie

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**24**	14
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**11 119**	13 874
Total des placements	**11 119**	13 874
Total de l'actif	**11 143 $**	13 888 $
Passif		
Découverts	**51 $**	15 $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**6**	15
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**57**	30
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**11 086 $**	13 858 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**933 $**	1 656 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**933**	1 656
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**134**	92
Autres	**13**	8
Total des charges	**147**	100
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**786 $**	1 556 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**13 858 $**	10 763 $
Dépôts des titulaires de contrats	**4 123**	3 993
Retraits des titulaires de contrats	**(7 681)**	(2 454)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**786**	1 556
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**(2 772)**	3 095
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**11 086 $**	13 858 $

Fonds d’obligations à rendement élevé nord-américaines (MF) SF819

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d’exploitation		
Augmentation (diminution) de l’actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**786 $**	1 556 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**57**	271
(Profits) pertes latents	**(147)**	(1 196)
Produit brut de la cession d’actifs	**9 675**	2 729
Paiements bruts pour achats d’actifs	**(5 987)**	(4 253)
Variation du revenu provenant des distributions du fonds commun de placement sous-jacent	**(843)**	(731)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d’Assurance-Vie	**(9)**	58
Variation des montants à recevoir des (payer aux) courtiers	**(10)**	(121)
	3 522	(1 687)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**4 123**	3 993
Retraits des titulaires de contrats	**(7 681)**	(2 454)
	(3 558)	1 539
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(36)**	(148)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l’exercice	**(15)**	133
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l’exercice	**(51) $**	(15) $

Fonds d'obligations à rendement élevé nord-américaines (MF) SF819

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts	Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines Mackenzie, série S*	1,152,015	11,258	11,119
Total des placements		11,258	11,119

Les 25 principaux titres :

Description des titres	% du total
Trésorerie et dépôts à court terme	5.99%
Scientific Games International Inc., 10,00 %, 01-12-2022	0.89%
Ally Financial Inc., 8,00 %, 01-11-2031	0.77%
Numericable – SFR, 7,38 %, 01-05-2026, à droit de vote restreint, remb. par anticipation, 2021	0.77%
Sprint Corp., 7,875 %, 15-09-2023	0.64%
Diamond 1 Finance Corp., 7,13 %, 15-06-2024, remb. par anticipation, 2019	0.61%
ROC Finance LLC, 10,25 %, 15-11-2022, à droit de vote restreint, remb. par anticipation, 2019	0.56%
Energy Transfer Partners LP, taux variable, 15-02-2166, perpétuelles	0.55%
Sprint Corp., 7,25 %, 15-09-2021	0.55%
Rackspace Hosting Inc., 8,63 %, 15-11-2024, remb. par anticipation, 2019	0.54%
Infor Software Parent LLC, 7,13 %, 01-05-2021, remb. par anticipation	0.53%
BWAY Holding Co., 7,25 %, 15-04-2025, à droit de vote restreint	0.53%
PulteGroup Inc., 7,875 %, 15-06-2032	0.53%
Constellation Merger Sub Inc., 8,50 %, 15-09-2025	0.52%
The AES Corp., 5,50 %, 15-04-2025, remb. par anticipation, 2020	0.52%
Intelsat Jackson Holdings SA, 9,75 %, 15-07-2025, remb. par anticipation, 2021	0.50%
Louisiana-Pacific Corp., 4,88 %, 15-09-2024	0.50%
First Data Corp., 5,75 %, 15-01-2024, à droit de vote restreint, remb. par anticipation, 2019	0.50%
Landry's Inc., 6,75 %, 15-10-2024, à droit de vote restreint, remb. par anticipation, 2019	0.50%
Bombardier Inc., 8,75 %, 01-12-2021, à droit de vote restreint	0.49%
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 5,88 %, 31-03-2025	0.48%
First Quantum Minerals Ltd., 7,50 %, 01-04-2025, remb. par anticipation, 2020	0.47%
Gates Global LLC, 6,00 %, 15-07-2022, à droit de vote restreint, remb. par anticipation	0.46%
CCO Holdings LLC, 5,50 %, 01-05-2026, à droit de vote restreint, remb. par anticipation, 2021	0.46%
Great Lakes Dredge & Dock Corp., 8,00 %, 15-05-2022	0.46%

*L'émetteur de ce titre et l'émetteur du fonds sont des sociétés liées.

Fonds d’obligations à rendement élevé nord-américaines (MF) SF819

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d’aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu’il est précisé à la note 4, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**55 487**	67 600	74 508	92 013	51 166	**645**	754	738	975	537
Police avec garantie de 75/100	**243 271**	229 299	316 326	264 284	67 303	**2 812**	2 547	3 125	2 795	706
Police avec garantie de 100/100	**34 386**	22 400	17 432	11 797	8 254	**395**	247	171	124	86
Police avec garantie de 75/75 SP1	**29 708**	22 843	452	—	—	**354**	259	5	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**119 145**	126 561	40 358	33 164	8 854	**1 413**	1 434	404	354	93
Police avec garantie de 100/100 SP1	**930**	9 106	—	—	—	**11**	102	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**—**	—	12 033	12 246	—	**—**	—	126	134	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**20 153**	14 396	3 211	193	—	**260**	174	34	2	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**5 917**	—	8 986	3 041	—	**76**	—	94	33	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**11,62**	11,15	9,90	10,59	10,49	**0,47**	1,25
Police avec garantie de 75/100	**11,56**	11,11	9,88	10,58	10,48	**0,45**	1,23
Police avec garantie de 100/100	**11,47**	11,04	9,84	10,55	10,48	**0,43**	1,20
Police avec garantie de 75/75 SP1	**11,90**	11,36	10,03	—	—	**0,54**	1,33
Police avec garantie de 75/100 SP1	**11,86**	11,33	10,02	10,67	10,51	**0,53**	1,31
Police avec garantie de 100/100 SP1	**11,76**	11,25	—	—	—	**0,51**	1,57
Police avec garantie de 75/75 SP2	**—**	—	10,50	10,97	—	**—**	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**12,91**	12,10	10,50	10,96	—	**0,81**	1,60
Police avec garantie de 100/100 SP2	**12,91**	—	10,50	10,96	—	**0,52**	—

1. LE FONDS

Le Fonds d'obligations à rendement élevé nord-américaines (MF) SF819 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des fonds communs de placement sous-jacents.

Puisque l'actif du Fonds est investi dans des fonds de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement les frais de gestion et les charges d'exploitation des fonds sous-jacents. Toutes ces charges sont incluses dans le ratio des frais de gestion des fonds distincts.

Les distributions de profits (pertes) en capital provenant des fonds de placement sous-jacents sont inscrites à titre de profit net (perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT (suite)

Placements dans des entités structurées non consolidées

La Compagnie a déterminé que le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement; par conséquent, elle comptabilise à la juste valeur par le biais du résultat net ses placements dans des fonds de placement à capital variable. La Compagnie a conclu que les fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit, mais que ce dernier ne consolide pas, répondent à la définition d'une entité structurée, car i) les droits de vote des fonds sous-jacents ne constituent pas des droits de vote déterminants pour identifier qui les contrôle, ii) les activités de chaque fonds sous-jacent sont limitées par leur prospectus et iii) les fonds sous-jacents ont des objectifs précis et bien définis visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Placements Mackenzie, qui est une filiale de Mackenzie Inc. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et les règlements sur les valeurs mobilières. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 1.

Fonds d'obligations à rendement élevé nord-américaines (MF) SF819

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,40**	2,38	2,38	2,38	2,38
Police avec garantie de 75/100	**2,50**	2,50	2,49	2,49	2,49
Police avec garantie de 100/100	**2,67**	2,64	2,66	2,66	2,66
Police avec garantie de 75/75 SP1	**1,81**	1,80	1,82	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**1,92**	1,90	1,93	1,92	1,93
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,10**	2,07	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**43,75**	22,74	30,75	24,91	—

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT RÉEL (PIM) SF820

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds d'obligations à rendement réel (PIM) SF820

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds d'obligations à rendement réel (PIM) SF820, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds d'obligations à rendement réel (PIM) SF820 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds d'obligations à rendement réel (PIM) SF820

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion d'investissements Portico, une division de Groupe de gestion d'actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**194 $**	252 $
Revenu de placement à recevoir et couru	**25**	24
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**12**	52
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Obligations	**14 590**	13 945
Actions	**—**	—
Parts de fonds de placement	**—**	—
Total des placements	**14 590**	13 945
Total de l'actif	**14 821 $**	14 273 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 7)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**14 821 $**	14 273 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**116 $**	287 $
Produits (pertes) divers	**11**	6
Total des produits	**127**	293
Charges		
Frais de gestion (note 7)	**43**	35
Coût de transaction	**—**	—
Retenues d'impôt à la source	**—**	—
Autres	**5**	4
Total des charges	**48**	39
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**79 $**	254 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**14 273 $**	10 963 $
Dépôts des titulaires de contrats	**2 380**	4 507
Retraits des titulaires de contrats	**(1 911)**	(1 451)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**79**	254
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**548**	3 310
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**14 821 $**	14 273 $

Fonds d'obligations à rendement réel (PIM) SF820

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**79 $**	254 $
Ajustements		
Ajouter - amortissement des primes (escomptes)	**(153)**	(132)
(Profits) pertes réalisés	**38**	(43)
(Profits) pertes latents	**316**	147
Produit brut de la cession d'actifs	**1 912**	1 075
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(2 758)**	(4 442)
Variation du revenu de placement à recevoir et couru	**(1)**	(5)
Variation des montants à recevoir de (payer à) la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie	**40**	(53)
	(527)	(3 199)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**2 380**	4 507
Retraits des titulaires de contrats	**(1 911)**	(1 451)
	469	3 056
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**(58)**	(143)
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**252**	395
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**194 $**	252 $
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie		
Intérêt reçu	**316 $**	253 $

Fonds d'obligations à rendement réel (PIM) SF820

Tableau des placements

(en milliers de $ canadiens, sauf les nombres de parts ou d'actions, ou les valeurs nominales)

Au 31 décembre 2017

	Nombre de parts ou d'actions, ou valeur nominale	Coût moyen	Juste valeur
Obligations canadiennes			
Obligations du gouvernement fédéral			
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 01-12-2050, rendement réel	278,000	271	274
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 01-12-2047, rendement réel	1,300,000	1,620	1,641
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-06-2026	62,000	61	59
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 01-12-2044, rendement réel	1,337,000	1,796	1,866
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 01-12-2041, rendement réel	1,128,000	1,711	1,752
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-12-2048	80,000	87	89
Gouvernement du Canada, 3,00 %, 01-12-2036, rendement réel	846,000	1,567	1,544
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 01-12-2031, rendement réel	902,000	1,940	1,903
Gouvernement du Canada, 4,25 %, 01-12-2021, rendement réel	1,000,000	1,934	1,820
Gouvernement du Canada, 4,25 %, 01-12-2026, rendement réel	794,000	1,656	1,587
Total des obligations du gouvernement fédéral		12,643	12,535
Obligations de gouvernements provinciaux			
Province de l'Ontario, 2,00 %, 01-12-2036, rendement réel	995,000	1,310	1,365
Province de Québec, 4,50 %, 01-12-2021, rendement réel	56,000	87	87
Province de Québec, 4,50 %, 01-12-2026, rendement réel	319,000	612	603
Total des obligations de gouvernements provinciaux		2,009	2,055
Total des obligations canadiennes		14,652	14,590
Total des obligations		14,652	14,590
Total des placements		14,652	14,590

Fonds d'obligations à rendement réel (PIM) SF820
Notes annexes du tableau des placements
(en milliers de $ canadiens)

Introduction

L'objectif du Fonds d'obligations à rendement réel (PIM) SF820 (le « Fonds ») en matière de gestion du risque consiste à créer de la valeur pour le titulaire de contrat et à protéger cette valeur. Les activités du Fonds comportent des risques intrinsèques qui sont gérés au moyen d'un processus continu de définition, de mesure et de surveillance, sous réserve de certaines limites de risque et d'autres contrôles. Le processus de gestion du risque est essentiel pour la rentabilité continue du Fonds. Le Fonds peut être exposé au risque de liquidité, au risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix) et au risque de crédit découlant des instruments financiers qu'il détient.

A. Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017 et les regroupe par type d'actif, région ou secteur du marché. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Pour faciliter la gestion des risques, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) maintient une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du Fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le Fonds et avec les règlements applicables.

B. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables détenues par les titulaires de contrats. Le Fonds maintient des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité lui permettant de respecter ses obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables.

Certains titres sont non liquides en raison de restrictions juridiques concernant leur revente, de la nature du placement ou simplement de l'absence d'acheteurs intéressés par un titre ou un type de titres en particulier. Certains titres peuvent perdre de leur liquidité par suite d'un changement dans la conjoncture du marché, comme la variation des taux d'intérêt ou la volatilité du marché, ce qui pourrait nuire à la capacité d'un fonds à vendre de tels titres rapidement.

Conformément à la politique du Fonds, la Compagnie surveille régulièrement les positions de liquidité du Fonds.

C. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Compte tenu de la nature des titres à revenu fixe à court terme dont la durée restante jusqu'à l'échéance est de moins de un an, de tels placements ne sont généralement pas exposés à un risque important de fluctuation de leur valeur par suite de variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. La Compagnie gère de façon professionnelle le risque associé à chaque titre et à chaque fonds.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée restante jusqu'à l'échéance.

	2017				
	Moins de 1 an	**De 1 à 5 ans**	**De 5 à 10 ans**	**Plus de 10 ans**	**Total**
Obligations	**— $**	**1 910 $**	**2 247 $**	**10 433 $**	**14 590 $**

	2016				
	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	De 5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Total
Obligations	— $	2 061 $	2 338 $	9 546 $	13 945 $

C. Risque de taux d'intérêt (suite)

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 1 %, l'actif net attribuable aux titulaires de contrats aurait diminué ou augmenté, respectivement, d'environ 1 108 $ (1 061 $ au 31 décembre 2016) ou d'environ 7,5% (7,4% au 31 décembre 2016), selon l'hypothèse d'une variation correspondante de la courbe de rendement, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt fait l'objet d'une estimation en fonction de la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations. En pratique, les résultats réels pourraient différer, et l'écart pourrait être important.

D. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. La plus forte concentration du risque de crédit du Fonds découle des titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des instruments de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des instruments de créance représente l'exposition maximale au risque de crédit au 31 décembre 2017. Les renseignements fournis dans le tableau des placements permettent de déterminer le montant du risque de crédit lié à un émetteur particulier. Le Fonds peut investir dans des titres à revenu fixe à court terme émis ou garantis principalement par le gouvernement du Canada ou du gouvernement d'une province canadienne, des obligations de banques à charte canadiennes ou de sociétés de fiducie, ainsi que du papier commercial dont les notations ont été approuvées. Le risque de défaillance associé à ces titres à revenu fixe à court terme est considéré comme faible. La Compagnie surveille régulièrement le risque de crédit et les notations. Toutes les nouvelles contreparties à des instruments financiers sont soumises à un processus d'approbation.

Il n'y a eu aucune variation de la juste valeur des passifs financiers par suite de changements relatifs aux risques de crédit en 2017 ni en 2016.

Toutes les opérations concernant des titres cotés sont réglées et payées une fois la livraison effectuée par l'intermédiaire de courtiers agréés. Le risque de défaillance est considéré comme minime, étant donné que la livraison de titres vendus n'a lieu qu'à la suite de la réception du paiement par le courtier. Le paiement d'un achat est effectué à la suite de la réception des titres par le courtier.

Les notations sont établies d'après la notation composée de Bloomberg, à moins qu'une notation provenant d'une autre agence (DBRS, Standard & Poor's, Moody's Investors Service ou Fitch Ratings) soit inférieure, auquel cas la notation la plus faible est utilisée.

Les titres de créance, répartis par notation, sont les suivants :

	2017		2016	
	Pourcentage du total des obligations (%)	**Pourcentage du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats (%)**	Pourcentage du total des obligations (%)	Pourcentage du total de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats (%)
AAA	**85,9**	**84,6**	89,0	87,0
A	**14,1**	**13,8**	11,0	10,7
Total	**100,0**	**98,4**	100,0	97,7

E. Classement de la juste valeur

Le tableau suivant présente des renseignements à l'égard des actifs du Fonds évalués à la juste valeur sur une base récurrente, ainsi que la hiérarchie de la juste valeur des techniques d'évaluation utilisées par le Fonds pour déterminer cette juste valeur :

	2017			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Obligations	**— $**	**14 590 $**	**— $**	**14 590 $**
Total des actifs évalués à la juste valeur	**— $**	**14 590 $**	**— $**	**14 590 $**

	2016			
	Actifs évalués à la juste valeur			
Actifs évalués à la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	— $	13 945 $	— $	13 945 $
Total des actifs évalués à la juste valeur	— $	13 945 $	— $	13 945 $

Il n'y a eu aucun transfert important vers le niveau 1 ou le niveau 2 ni hors de ces niveaux au cours de l'exercice.

Fonds d'obligations à rendement réel (PIM) SF820

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds. Les parts des catégories Portefeuille sont réparties entre chaque catégorie, tel qu'il est précisé à la note 3, et ne sont pas incluses dans la présente page.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**47 803**	45 622	34 981	121 856	112 244	**503**	487	371	1 288	1 074
Police avec garantie de 75/100	**61 347**	74 375	77 488	21 404	2 852	**641**	790	818	226	27
Police avec garantie de 100/100	**45 323**	30 327	24 182	846	—	**470**	320	254	9	—
Police avec garantie de 75/75 SP1	**15 406**	27 254	8 700	—	—	**166**	297	93	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**32 420**	25 719	2 906	2 778	—	**347**	278	31	30	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**—**	—	—	—	—	**—**	—	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**16 018**	16 828	—	9 163	—	**186**	194	—	100	—
Police avec garantie de 100/100 SP2	**18 323**	6 422	—	—	—	**213**	74	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 6)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**10,53**	10,68	10,60	10,57	9,57	**(0,15)**	0,08
Police avec garantie de 75/100	**10,45**	10,62	10,56	10,54	9,56	**(0,17)**	0,06
Police avec garantie de 100/100	**10,36**	10,55	10,51	10,51	—	**(0,19)**	0,04
Police avec garantie de 75/75 SP1	**10,79**	10,88	10,74	—	—	**(0,09)**	0,14
Police avec garantie de 75/100 SP1	**10,71**	10,82	10,70	10,62	—	**(0,11)**	0,12
Police avec garantie de 75/75 SP2	**—**	—	—	—	—	**(11,45)**	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**11,61**	11,52	—	10,91	—	**0,09**	(0,45)
Police avec garantie de 100/100 SP2	**11,61**	11,52	—	—	—	**0,09**	(0,02)

1. LE FONDS

Le Fonds est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les évaluations à la juste valeur, dans les notes annexes du tableau des placements.

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Obligations

Les obligations sont comptabilisées à la juste valeur déterminée selon les cours acheteurs de clôture du marché, lorsque le dernier cours est compris dans l'écart acheteur-vendeur à la date d'acquisition, provenant principalement de sources de prix de tiers indépendants. La juste valeur est déterminée selon le cours de clôture d'un titre à la Bourse reconnue à laquelle le titre se négocie principalement à chaque date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la Compagnie détermine le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances spécifiques.

La juste valeur des titres non cotés en Bourse est établie au moyen des cours déterminés par un courtier reconnu pour un titre en particulier. Si, de l'avis du gestionnaire du Fonds, le cours de marché d'un titre se révélait inexact, peu fiable ou difficile à obtenir, la valeur du titre serait estimée au moyen de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'approche par le marché (au moyen de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale ajustées au besoin et de la référence à la valeur de marché actuelle d'un autre instrument substantiellement identique) et l'approche par le résultat (au moyen de l'analyse des flux de trésorerie actualisés et de modèles d'évaluation des options qui ont recours le plus possible aux données de marché disponibles et justifiables).

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Revenu d'intérêts sur les titres de créance – Est inclus dans la variation de la juste valeur de tels placements et est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

Produits (pertes) divers

Les produits (pertes) divers comprennent les variations des taux de change entre les dates de transaction et les dates de règlement, les taux de change sur les soldes bancaires, le revenu tiré du prêt de titres, le revenu provenant de dérivés et les rabais sur les frais de gestion.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend le revenu d'intérêts, les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, tels que les commissions de courtage, engagés à l'achat et à la vente de titres par le Fonds, sont passés en charges au cours de l'exercice.

n) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

o) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les parts des catégories **Portefeuille** sont celles qui appartiennent aux fonds de répartition de l'actif. Chaque fonds Portefeuille est représenté par une catégorie distincte.

Les catégories de parts, et les différents niveaux propres à chacune, sont comptabilisés séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

4. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

5. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

6. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

7. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

Fonds d'obligations à rendement réel (PIM) SF820

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,22**	2,20	2,20	2,22	2,16
Police avec garantie de 75/100	**2,39**	2,37	2,38	2,38	2,33
Police avec garantie de 100/100	**2,55**	2,54	2,55	2,57	—
Police avec garantie de 75/75 SP1	**1,64**	1,63	1,63	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**1,80**	1,80	1,81	1,80	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**14,99**	5,76	71,19	6,13	—

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE REVENU MENSUEL (L) SF821

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de revenu mensuel (L) SF821

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de revenu mensuel (L) SF821, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de revenu mensuel (L) SF821 au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de revenu mensuel (L) SF821

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion des capitaux London, une division de Groupe de gestion d'actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Parts de fonds de placement (note 3)	**22 700**	10 166
Total des placements	**22 700**	10 166
Total de l'actif	**22 700 $**	10 166 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 8)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**22 700 $**	10 166 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**1 180 $**	916 $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**1 180**	916
Charges		
Frais de gestion (note 8)	**276**	116
Autres	**22**	11
Total des charges	**298**	127
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**882 $**	789 $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**10 166 $**	5 992 $
Dépôts des titulaires de contrats	**12 537**	4 200
Retraits des titulaires de contrats	**(885)**	(815)
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**882**	789
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**12 534**	4 174
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**22 700 $**	10 166 $

Fonds de revenu mensuel (L) SF821

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**882 $**	789 $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(331)**	(105)
(Profits) pertes latents	**(849)**	(811)
Produit brut de la cession d'actifs	**4 230**	3 275
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(15 584)**	(6 533)
	(11 652)	(3 385)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**12 537**	4 200
Retraits des titulaires de contrats	**(885)**	(815)
	11 652	3 385
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds de revenu mensuel (L) SF821

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds d'obligations de base (PIM) SF531		3,141	3,178
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Gouvernement du Canada, 3,75 %, 01-06-2019	4.08%		
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-06-2022	3.98%		
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 01-06-2024	3.08%		
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 01-06-2041	2.92%		
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 01-06-2021	2.90%		
Fonds d'obligations de sociétés (PIM) SF817		6,406	6,584
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque de Montréal, 2,12 %, 16-03-2022	2.68%		
La Banque Toronto-Dominion, 2,621 %, 22-12-2021	2.55%		
La Financière Sun Life inc., 2,77 %, 13-05-2024	2.39%		
First Capital Realty Inc., 3,90 %, 30-10-2023, remb. par anticipation	2.09%		
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, 2,811 %, 21-02-2024, remb. par anticipation	2.02%		
Fonds à haut revenu de dividendes (Laketon) SF039		5,910	6,818
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.67%		
La Banque Toronto-Dominion	8.16%		
BCE Inc.	7.54%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	7.48%		
Magna International Inc.	7.11%		
Fonds mondial de dividendes (SAM) SF528		1,853	2,040
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Intel Corp.	4.00%		
Lancashire Holdings Ltd.	3.88%		
Cisco Systems Inc.	3.82%		
SK Telecom Co. Ltd.	3.72%		
Yara International ASA	3.46%		
Fonds mondial d'actions d'infrastructure (Gestion des capitaux London) SF515		1,259	1,362
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Abertis Infraestructuras SA	5.70%		
Transurban Group, titres agrafés	4.03%		
Duke Energy Corp.	3.99%		
Atlantia SPA	3.78%		
Aena SM	3.70%		
Fonds du marché monétaire (Laketon) SF029		451	454
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Gouvernement du Canada, 0,611 %, 11-01-2018	8.22%		
Gouvernement du Canada, 1,163 %, 22-03-2018	7.86%		
Gouvernement du Canada, 0,906 %, 22-02-2018	7.52%		
Gouvernement du Canada, 0,896 %, 25-01-2018	6.84%		
Gouvernement du Canada, 0,976 %, 28-06-2018	6.81%		

Fonds de revenu mensuel (L) SF821

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement (suite)			
Fonds d'obligations à rendement élevé nord-américaines (MF) SF819		644	682
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	5.99%		
Scientific Games International Inc., 0,00 %, 01-12-2022	0.89%		
Ally Financial Inc., 8,00 %, 01-11-2031	0.77%		
Numericable – SFR, 7,38 %, 01-05-2026, à droit de vote restreint, remb. par anticipation, 2021	0.77%		
Sprint Corp., 7,875 %, 15-09-2023	0.64%		
Fonds Dividendes américains (GIGWL) SF522		1,361	1,582
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
JPMorgan Chase & Co.	5.65%		
Cisco Systems Inc.	5.00%		
Verizon Communications Inc.	4.20%		
Apple Inc.	3.10%		
Chevron Corp.	3.09%		
Total des placements		21,025	22,700

Fonds de revenu mensuel (L) SF821

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**171 959**	70 133	45 383	—	—	**1 982**	771	460	—	—
Police avec garantie de 75/100	**827 756**	384 877	223 963	—	—	**9 511**	4 224	2 268	—	—
Police avec garantie de 100/100	**107 954**	31 914	10 547	—	—	**1 234**	349	107	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP1	**33 623**	12 578	19 886	—	—	**393**	140	202	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**259 677**	132 460	30 876	—	—	**3 019**	1 465	314	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**56 335**	1 240	—	—	—	**650**	14	—	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP2	**25 165**	23 248	—	—	—	**313**	269	—	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP2	**450 663**	253 899	254 224	—	—	**5 598**	2 935	2 641	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 7)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**11,53**	11,00	10,14	—	—	**0,53**	0,86
Police avec garantie de 75/100	**11,49**	10,97	10,13	—	—	**0,52**	0,84
Police avec garantie de 100/100	**11,43**	10,94	10,11	—	—	**0,49**	0,83
Police avec garantie de 75/75 SP1	**11,68**	11,10	10,18	—	—	**0,58**	0,92
Police avec garantie de 75/100 SP1	**11,63**	11,06	10,17	—	—	**0,57**	0,89
Police avec garantie de 100/100 SP1	**11,55**	11,01	—	—	—	**0,54**	0,35
Police avec garantie de 75/75 SP2	**12,42**	11,56	—	—	—	**0,86**	1,28
Police avec garantie de 75/100 SP2	**12,42**	11,56	10,39	—	—	**0,86**	1,17

1. LE FONDS

Le Fonds de revenu mensuel (L) SF821 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 9, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 9 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

4. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

5. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

6. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

7. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

8. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

9. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds de revenu mensuel (L) SF821

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,49**	2,52	2,55	—	—
Police avec garantie de 75/100	**2,60**	2,63	2,65	—	—
Police avec garantie de 100/100	**2,75**	2,80	2,84	—	—
Police avec garantie de 75/75 SP1	**2,05**	2,11	2,07	—	—
Police avec garantie de 75/100 SP1	**2,21**	2,22	2,24	—	—
Police avec garantie de 100/100 SP1	**2,43**	2,46	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**26,54**	40,97	—	—	—

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.

États financiers de

LA COMPAGNIE D'ASSURANCE DU CANADA SUR LA VIE

FONDS DE REVENU MENSUEL MONDIAL SF822

31 décembre 2017

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
360 Main Street
Suite 2300
Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3
Canada

Tél. : 204-942-0051
Téléc. : 204-947-9390
www.deloitte.ca

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux titulaires de contrats du Fonds de revenu mensuel mondial SF822

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds de revenu mensuel mondial SF822, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats et les tableaux des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 et l'exercice clos le 31 décembre 2016, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers
La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS)et aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc., ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion
À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds de revenu mensuel mondial SF822au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 et l'exercice clos le 31 décembre 2016, conformément aux Normes internationales d'information financièreet aux exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc..

/s/ Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.
Comptables professionnels agréés
Le 9 mars 2018
Winnipeg (Manitoba)

Fonds de revenu mensuel mondial SF822

(en milliers de $ canadiens)

Géré par : Gestion des capitaux London, une division de Groupe de gestion d'actifs GLC ltée

État de la situation financière

	31 décembre 2017	31 décembre 2016 (note 3)
Actif		
Trésorerie et les dépôts à court terme	**— $**	— $
Revenu de placement à recevoir et couru	**—**	—
Montant à recevoir de la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 9)	**—**	—
Montant à recevoir des courtiers	**—**	—
Montant à recevoir de tiers	**—**	—
Placements		
Investment fund units (note 4)	**717**	2
Total des placements	**717**	2
Total de l'actif	**717 $**	2 $
Passif		
Découverts	**— $**	— $
Montant à payer à la Canada Life, Compagnie d'Assurance-Vie (note 9)	**—**	—
Montant à payer aux courtiers	**—**	—
Montant à payer à des tiers	**—**	—
Total du passif, à l'exclusion de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**—**	—
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	**717 $**	2 $

État du résultat global

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016 (note 3)
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements	**38 $**	— $
Produits (pertes) divers	**—**	—
Total des produits	**38**	—
Charges		
Frais de gestion (note 9)	**11**	—
Autres	**1**	—
Total des charges	**12**	—
Augmentation (diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**26 $**	— $

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats

Pour l'exercice clos le	**31 décembre 2017**	31 décembre 2016 (note 3)
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, au début de l'exercice	**2 $**	— $
Dépôts des titulaires de contrats	**719**	2
Retraits des titulaires de contrats	**(30)**	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**26**	—
Variation de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats	**715**	2
Actif net attribuable aux titulaires de contrats, à la fin de l'exercice	**717 $**	2 $

Fonds de revenu mensuel mondial SF822

(en milliers de $ canadiens)

Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2017	2016
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités suivantes		(note 3)
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats	**26 $**	— $
Ajustements		
(Profits) pertes réalisés	**(4)**	—
(Profits) pertes latents	**(34)**	—
Produit brut de la cession d'actifs	**145**	—
Paiements bruts pour achats d'actifs	**(822)**	(2)
	(689)	(2)
Activités de financement		
Dépôts des titulaires de contrats	**719**	2
Retraits des titulaires de contrats	**(30)**	—
	689	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie, des dépôts à court terme et des découverts	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, au début de l'exercice	**—**	—
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts, à la fin de l'exercice	**— $**	— $

Fonds de revenu mensuel mondial SF822

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement			
Fonds d'obligations de base (PIM) SF531		50	50
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Gouvernement du Canada, 3,75 %, 01-06-2019	4.08%		
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 01-06-2022	3.98%		
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 01-06-2024	3.08%		
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 01-06-2041	2.92%		
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 01-06-2021	2.90%		
Fonds d'obligations de sociétés (PIM) SF817		78	79
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque de Montréal, 2,12 %, 16-03-2022	2.68%		
La Banque Toronto-Dominion, 2,621 %, 22-12-2021	2.55%		
La Financière Sun Life inc., 2,77 %, 13-05-2024	2.39%		
First Capital Realty Inc., 3,90 %, 30-10-2023, remb. par anticipation	2.09%		
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, 2,811 %, 21-02-2024, remb. par anticipation	2.02%		
Fonds à haut revenu de dividendes (Laketon) SF039		113	122
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Banque Royale du Canada	8.67%		
La Banque Toronto-Dominion	8.16%		
BCE Inc.	7.54%		
La Banque de Nouvelle-Écosse	7.48%		
Magna International Inc.	7.11%		
Fonds mondial de dividendes (SAM) SF528		160	173
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Intel Corp.	4.00%		
Lancashire Holdings Ltd.	3.88%		
Cisco Systems Inc.	3.82%		
SK Telecom Co. Ltd.	3.72%		
Yara International ASA	3.46%		
Fonds mondial d'actions d'infrastructure (Gestion des capitaux London) SF515		61	64
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Abertis Infraestructuras SA	5.70%		
Transurban Group, titres agrafés	4.03%		
Duke Energy Corp.	3.99%		
Atlantia SPA	3.78%		
Aena SM	3.70%		
Fonds d'obligations internationales (Laketon) SF036		107	108
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Siemens Financieringsmat, 2,35 %, 15-10-2026	3.42%		
Corp. Andina De Fomento, 2,125 %, 27-09-2021	2.87%		
AT&T Inc., 2,35 %, 04-09-2029	2.56%		
AXA SA, taux variable, 17-01-2047	2.53%		
Gouvernement du Japon, 1,90 %, 20-09-2030	2.53%		

Fonds de revenu mensuel mondial SF822

Tableau des placements

(en milliers de dollars canadiens)

Au 31 décembre 2017

		Coût moyen	Juste valeur
Parts de fonds de placement (suite)			
Fonds du marché monétaire (Laketon) SF029		7	7
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Gouvernement du Canada, 0,611 %, 11-01-2018	8.22%		
Gouvernement du Canada, 1,163 %, 22-03-2018	7.86%		
Gouvernement du Canada, 0,906 %, 22-02-2018	7.52%		
Gouvernement du Canada, 0,896 %, 25-01-2018	6.84%		
Gouvernement du Canada, 0,976 %, 28-06-2018	6.81%		
Fonds d'obligations à rendement élevé nord-américaines (MF) SF819		21	21
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
Trésorerie et dépôts à court terme	5.99%		
Scientific Games International Inc., 10,00 %, 01-12-2022	0.89%		
Ally Financial Inc., 8,00 %, 01-11-2031	0.77%		
Numericable – SFR, 7,38 %, 01-05-2026, à droit de vote restreint, remb. par anticipation, 2021	0.77%		
Sprint Corp., 7,875 %, 15-09-2023	0.64%		
Fonds Dividendes américains (GIGWL) SF522		87	93
Les 5 principaux titres :	*% du total*		
JPMorgan Chase & Co.	5.65%		
Cisco Systems Inc.	5.00%		
Verizon Communications Inc.	4.20%		
Apple Inc.	3.10%		
Chevron Corp.	3.09%		
Total des placements		684	717

Fonds de revenu mensuel mondial SF822

(en $ canadiens, sauf les nombres de parts en circulation)

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par catégorie

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Nombre de parts en circulation					Valeur liquidative (en $ milliers)				
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**9 846**	200	—	—	—	**106**	2	—	—	—
Police avec garantie de 75/100	**42 352**	—	—	—	—	**454**	—	—	—	—
Police avec garantie de 100/100	**14 630**	—	—	—	—	**157**	—	—	—	—

Actif net attribuable aux titulaires de contrats, par part (note 8)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	Valeur liquidative par part ($)					Augmentation (diminution) par part ($)	
	2017	2016	2015	2014	2013	**2017**	2016
Police avec garantie de 75/75	**10,74**	10,16	—	—	—	**0,58**	0,16
Police avec garantie de 75/100	**10,73**	—	—	—	—	**0,58**	—
Police avec garantie de 100/100	**10,71**	—	—	—	—	**0,56**	—

1. LE FONDS

Le Fonds de revenu mensuel mondial SF822 (Le Fonds) est offert par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Compagnie) est l'émetteur unique des contrats d'assurance en vertu desquels les placements sont effectués dans le Fonds. Les actifs du Fonds appartiennent à la Compagnie et sont distincts des autres actifs de la Compagnie. Le Fonds ne constitue pas une entité juridique distincte. Le Fonds investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value en capital pour les titulaires de contrats, qui sont les bénéficiaires finaux du Fonds. Les activités de placement du Fonds sont supervisées par la Compagnie.

La Compagnie est une filiale indirecte en propriété exclusive de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco), une société cotée en Bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power (la Financière Power), et cette dernière est la société mère de la Compagnie.

Le siège social des fonds est situé au 330 University Avenue, Toronto (Ontario) M5G 1R8, Canada.

La publication des états financiers du Fonds au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date a été approuvée par la Compagnie le 9 mars 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers du Fonds ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB). Des méthodes comptables uniformes ont été appliquées dans la préparation des états financiers du Fonds. Ces méthodes comptables sont fondées sur les IFRS et sur les interprétations de l'IFRS Interpretations Committee (IFRIC) publiées et en vigueur au 31 décembre 2017. Les états financiers du Fonds ont également été préparés en conformité avec les exigences de la partie XII de la Ligne directrice LD2 de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc.

a) Utilisation d'estimations et d'hypothèses et jugements comptables importants

La préparation des états financiers du Fonds conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle fasse des estimations, porte des jugements et formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés au titre de l'actif et du passif à la date de clôture, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période de présentation de l'information financière. L'évaluation des placements est la principale composante des états financiers faisant l'objet d'estimations. Bien que ces jugements et hypothèses comportent un degré de variabilité intrinsèque, le Fonds est d'avis que les montants présentés sont raisonnables.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisée dans l'état de la situation financière ne peut être calculée d'après les données des marchés actifs, la juste valeur est déterminée au moyen de diverses techniques d'évaluation qui comprennent l'utilisation de modèles d'évaluation. Les données utilisées dans ces modèles proviennent de marchés observables, dans la mesure du possible, mais lorsque de telles données ne sont pas disponibles, une estimation doit être effectuée pour déterminer la juste valeur. Les estimations tiennent compte de la liquidité ainsi que des données utilisées dans les modèles liées à des facteurs comme le risque de crédit (tant celui de l'entité que celui de la contrepartie), la corrélation et la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière et sur le niveau dans lequel les instruments financiers sont classés, dans la hiérarchie des justes valeurs. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement au sens d'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- Une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services d'investissement;
- Une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital et/ou de revenus d'investissement;
- Une entité qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses investissements sur la base de la juste valeur.

De l'avis de la direction, le Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement. La présente conclusion sera réévaluée périodiquement si les critères ou les circonstances changent.

b) Évaluation et classement de la juste valeur

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers a été classée selon la hiérarchie des justes valeurs suivante :

Niveau 1 : Les évaluations à la juste valeur utilisent les cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels le Fonds a accès. Les actifs et les passifs évalués selon le niveau 1 comprennent les titres de capitaux propres négociés activement et les fonds communs de placement sous-jacents dont les cours sont disponibles sur un marché actif et qui ne comportent pas de clauses de rachat restrictives.

Niveau 2 : Les évaluations à la juste valeur utilisent des données concernant l'actif ou le passif, autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement. Les données de niveau 2 comprennent les cours des actifs et des passifs similaires sur les marchés actifs ainsi que les données autres que les cours observables de l'actif ou du passif, par exemple les courbes des taux d'intérêt et de rendement observables à intervalles réguliers. Les justes valeurs de certains titres de niveau 2 ont été fournies par un service d'établissement des prix. Les données fournies par ce service incluent, sans s'y limiter, les rendements de référence, les opérations déclarées, les cours obtenus des courtiers, les écarts des émetteurs, les marchés réciproques, les titres de référence, les offres et d'autres données de référence. Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent ceux dont le cours est évalué en fonction d'une méthode matricielle fondée sur la qualité du crédit et la durée de vie moyenne, y compris des obligations et actions de sociétés privées, la plupart des obligations de sociétés à rendement élevé de première qualité, la plupart des titres adossés à des actifs, la plupart des contrats dérivés négociés sur un marché de gré à gré, ainsi que les prêts hypothécaires.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Niveau 3 : Les évaluations à la juste valeur utilisent une ou plusieurs données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, notamment lorsqu'il y a peu, ou il n'y a guère, d'activité sur les marchés relativement à l'actif ou au passif. Les valeurs pour la plupart des titres de niveau 3 ont été calculées au moyen de cours fournis par des courtiers individuels ou de modèles internes d'établissement des prix, ou ont été obtenues d'évaluateurs externes. Les actifs et les passifs évalués en fonction de données de niveau 3 comprennent généralement un certain nombre d'obligations et de placements privés.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers sur une base récurrente, le Fonds détermine si des transferts ont eu lieu entre les niveaux dans la hiérarchie au moyen d'une réévaluation du classement (en fonction de la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les justes valeurs des instruments financiers sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de leur juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3. Des renseignements supplémentaires sur les transferts entre les niveaux ainsi qu'un rapprochement des soldes d'ouverture et des soldes de clôture du niveau 3 sont présentés dans les notes annexes du tableau des placements, le cas échéant.

Les instruments financiers de niveau 3 sont évalués périodiquement par l'administrateur du Fonds. L'administrateur du Fonds examine le caractère adéquat des données des modèles d'évaluation ainsi que le résultat d'évaluation au moyen de diverses méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme des normes du secteur. La Compagnie évalue la juste valeur des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif en se basant sur des titres négociés sur un marché actif présentant des caractéristiques semblables, les cours obtenus auprès de courtiers, la méthode d'évaluation matricielle des prix, l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie ou des modèles d'évaluation internes. Cette méthode prend en considération des facteurs tels que le secteur d'activité de l'émetteur, la notation du titre et son échéance, son taux d'intérêt nominal, sa position dans la structure du capital de l'émetteur, les courbes des taux et du crédit, les taux de remboursement anticipé et d'autres facteurs pertinents. Les évaluations des obligations qui ne sont pas négociées sur un marché actif sont ajustées afin de tenir compte de l'illiquidité, et ces ajustements sont normalement fondés sur des données de marché. Lorsque de telles données ne sont pas disponibles, les meilleures estimations de la direction sont alors utilisées.

Les transferts vers le niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère moins observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation. À l'inverse, les transferts hors du niveau 3 sont essentiellement attribuables au caractère plus observable des données utilisées aux fins des méthodes d'évaluation, en raison de la corroboration des cours de marché auprès de sources multiples.

Le classement des actifs et des passifs du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs est présenté à la note 10, qui porte sur la gestion du risque lié aux instruments financiers.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le Fonds classe ses actifs financiers et ses passifs financiers, lors de la comptabilisation initiale, comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, dans une des deux catégories suivantes :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont détenus en vue d'être vendus et/ou rachetés dans un proche avenir. Les dérivés sont aussi classés comme étant détenus à des fins de transaction, sauf s'ils sont désignés comme des instruments de couverture efficaces au sens d'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le Fonds a choisi comme méthode comptable de ne pas appliquer la comptabilité de couverture.

Instruments financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Ces instruments financiers comprennent les actions, les obligations et d'autres placements productifs d'intérêts. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale puisqu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et dont la performance est évaluée en fonction de la juste valeur, conformément aux stratégies de placement et de gestion des risques du Fonds, telles qu'elles sont présentées dans le document de placement du Fonds.

Le tableau qui suit résume le classement des instruments financiers conformément à IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*.

Instrument financier	Classement
Trésorerie, dépôts à court terme et découverts	Prêts et créances
Revenu de placement à recevoir et couru	Prêts et créances
Montant à payer à (recevoir de) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Prêts et créances
Montant à payer aux (recevoir des) courtiers	Prêts et créances
Montant à payer à des (recevoir de) tiers	Prêts et créances
Obligations	À la juste valeur par le biais du résultat net
Actions	À la juste valeur par le biais du résultat net
Parts de fonds de placement	À la juste valeur par le biais du résultat net
Instruments dérivés	Détenus à des fins de transaction
Actif net attribuable aux titulaires de contrats	À la juste valeur par le biais du résultat net

Tous les instruments financiers classés comme des prêts et créances sont détenus au coût, qui se rapproche de leur juste valeur.

c) Parts de fonds de placement

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent.

d) Trésorerie, dépôts à court terme et découverts

La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts se composent de dépôts de trésorerie, de dépôts à court terme et de découverts dont la durée est de moins de trois mois au moment de leur acquisition. La trésorerie, les dépôts à court terme et les découverts sont détenus au coût, qui se rapproche de la juste valeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

e) Classement des parts émises par le Fonds

Les parts du Fonds sont classées à titre de passifs financiers en vertu des IFRS, puisque le Fonds a l'obligation contractuelle de racheter ou de rembourser ces parts contre des espèces ou un autre actif financier au moment de leur cession. L'actif net attribuable aux titulaires de contrats est classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net.

f) Comptabilisation des placements et des revenus

Les achats et les ventes de placements financiers sont comptabilisés lorsque le Fonds devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, à la date de transaction.

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés à leur juste valeur dans l'état de la situation financière.

La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de revenu de placement gagné ainsi que toutes les charges engagées par le Fonds.

Les éléments suivants sont inclus dans le profit net (la perte nette) sur placements, dans l'état du résultat global :

Profits (pertes) réalisés sur placements – Sont comptabilisés à la vente ou à l'échéance d'un actif et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Profits (pertes) latents sur placements – Correspondent à la variation de la juste valeur du placement durant l'exercice et sont déterminés selon la méthode du coût moyen.

Après l'évaluation initiale, le Fonds évalue les instruments financiers qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur à la date de clôture. Toute variation de la juste valeur de ces instruments financiers est comptabilisée dans le profit net (la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

Devises

La conversion des devises est calculée selon le taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont reconvertis au cours du change de la monnaie fonctionnelle en vigueur à la date de clôture. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été évaluée. Les profits ou les pertes de change sont comptabilisés dans l'état du résultat global en tant que profit net (perte nette) sur placements.

g) Compensation des instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il existe une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

h) Montants à payer aux (recevoir des) courtiers

Les montants à payer aux courtiers correspondent à des créditeurs pour titres achetés (dans le cadre d'achats normalisés) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été reçus, à la date de clôture.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les montants à recevoir des courtiers comprennent des comptes sur marge et des débiteurs pour des titres vendus (dans le cadre de ventes normalisées) qui font déjà l'objet d'une entente contractuelle, mais qui n'ont pas encore été livrés, à la date de clôture.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

Les montants à payer aux (recevoir des) courtiers sont réglés dans les jours ouvrables suivant la date de clôture.

i) Montant à payer à des (recevoir de) tiers

Les montants à payer à des tiers correspondent à des sommes dues à des parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à recevoir de tiers correspondent à des sommes à recouvrer de parties autres que les parties liées au Fonds.

Les montants à payer à des tiers ou à recevoir de tiers sont détenus au coût et classés comme des prêts et créances, et leur coût se rapproche de leur juste valeur.

j) Autres charges

Les autres charges se composent principalement des frais de traitement des titres. Toutes ces charges sont payées à des tiers. La méthode de la comptabilité d'engagement est utilisée pour comptabiliser tous les types de charges engagées par le Fonds.

k) Attribution des revenus

Le profit net (la perte nette) sur placements, qui comprend les profits et les pertes réalisés et les profits et les pertes latents, revient à chaque titulaire de contrat sous forme d'une augmentation (diminution) de la valeur liquidative par part.

l) Émission et rachat de parts

Les parts attribuables aux titulaires de contrats sont rachetables au gré des titulaires de contrats à des prix calculés en fonction de la valeur liquidative du Fonds par part au moment du rachat et sont par conséquent classées comme passifs financiers.

Les parts sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part, laquelle est établie tel qu'il est indiqué dans la note explicative sur le Fonds.

L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats est présentée au prix de rachat à la date de clôture. Les dépôts et les retraits des titulaires de contrats sont ajustés aux fins des transferts entre fonds.

m) Monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel le Fonds est inscrit et la monnaie fonctionnelle du Fonds.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Méthodes comptables futures

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié une version définitive d'IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.* La norme apporte des modifications à la comptabilisation des instruments financiers à l'égard des éléments suivants :

- le classement et l'évaluation des instruments financiers en fonction du modèle économique suivi pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier;
- la dépréciation basée sur le modèle des pertes attendues;
- la comptabilité de couverture qui tient compte des pratiques en matière de gestion des risques d'une entité.

La norme entrera en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur les états financiers du Fonds.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »), qui remplace IAS 11, *Contrats de construction*, et IAS 18, *Produits des activités ordinaires*. La norme constitue une norme unique de comptabilisation des produits en vue d'harmoniser la présentation des produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et des coûts connexes. Les produits tirés des contrats de location et des instruments financiers n'entrent pas dans le champ d'application d'IFRS 15. Un fonds comptabiliserait les produits au moment du transfert de biens ou de services aux clients, au montant de la contrepartie que le fonds s'attend à recevoir du client.

Le Fonds adoptera cette norme lors de son entrée en vigueur le 1er janvier 2018. L'adoption de cette norme n'aura aucune incidence sur les états financiers du Fonds.

3. ÉTATS FINANCIERS COMPARATIFS

La Compagnie a lancé le Fonds en 2016. Par conséquent, les états financiers comparatifs reflètent les activités de placement pour la période suivante :

14 novembre 2016 au 31 décembre 2016

4. PARTS DE FONDS DE PLACEMENT

Les parts de fonds de placement du Fonds investissent exclusivement dans des parts d'autres fonds de placement distincts de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie. Les parts sont évaluées selon le cours de clôture des parts des fonds sous-jacents.

Le Fonds est exposé à des risques financiers en raison des activités de placement du fonds sous-jacent. Se reporter à la note 10 en ce qui a trait à la gestion du risque lié aux instruments financiers.

5. DESCRIPTION DES PARTS

Le capital des fonds est réparti entre différentes catégories de parts.

Les parts **de catégorie Individuelle** sont offertes aux particuliers aux fins d'investissement dans les régimes suivants :
- les régimes enregistrés d'épargne-retraite;
- les régimes d'épargne enregistrés;
- les comptes d'épargne libre d'impôt;
- les régimes d'épargne non enregistrés par la souscription d'un contrat d'épargne individuel ou d'un fonds de revenu de retraite.

Diverses options sont offertes en ce qui concerne les parts **de catégorie Individuelle** :
- Empereur
- Multi-Placements
- Générations et Mosaïque
- Générations I
- Générations II
- Générations de base
- Prestige et Prestige Plus
- Collection Privée

Outre les parts de catégorie individuelle, des parts sont offertes pour les polices suivantes :
- les polices avec garantie de 75/75 assortie de l'option S1R;
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HB, série privilégiée 1 (SP1);
- les polices avec garantie de 75/75 assorties de l'option S1HU, série privilégiée 2 (SP2);
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2R;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HB, SP1;
- les polices avec garantie de 75/100 assorties de l'option S2HU, SP2;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3R;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HB, SP1;
- les polices avec garantie de 100/100 assorties de l'option S3HU, SP2.

Les catégories de parts sont comptabilisées séparément; toute augmentation ou diminution de l'actif net attribuable aux titulaires de contrats durant l'exercice est répartie proportionnellement entre chaque catégorie.

6. GESTION DU CAPITAL

Le Fonds n'est soumis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, ni à aucune restriction en matière d'émission, de rachat ou de revente de parts rachetables autre que celles présentées dans le document de placement du Fonds. Les parts sont rachetées à la valeur liquidative par part d'un fonds à la date de rachat. Le capital reçu par un fonds est utilisé conformément au mandat de placement respectif du Fonds.

7. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est réputé être une fiducie en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Les produits d'un fonds distinct sont censés être versés aux titulaires de contrats, de sorte que le fonds distinct ne réalise pas de bénéfices imposables. Par ailleurs, les profits et les pertes en capital sont réputés revenir aux titulaires de contrats et non aux fiducies. Les profits ou les pertes réalisés peuvent être réduits du montant des profits ou des pertes réalisés par les titulaires de contrats au rachat de leur placement. Par conséquent, aucune charge d'impôt n'est requise dans les états financiers du Fonds.

Dans certains territoires, le revenu de placements étrangers est assujetti à une retenue d'impôt à la source du revenu. La retenue d'impôt à la source est un terme générique utilisé pour désigner le montant de la retenue d'impôt déduit à la source du revenu. Le Fonds présente la retenue d'impôt séparément du profit net (de la perte nette) sur placements dans l'état du résultat global.

8. ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX TITULAIRES DE CONTRATS, PAR PART

La présentation des valeurs des parts est ventilée par catégorie de titulaires de contrats.

L'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats par part par catégorie correspond à l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net lié aux activités attribuable aux titulaires de contrats, telle qu'elle est présentée dans l'état du résultat global, divisée par le nombre moyen pondéré de parts de chaque catégorie en circulation au cours de l'exercice.

La valeur liquidative par part pour les titulaires de contrats collectifs n'est pas indiquée étant donné qu'elle varie pour chaque sous-catégorie de titulaire de contrat collectif en fonction des niveaux de charges négociés et d'autres facteurs.

9. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Lifeco contrôle La Great-West, compagnie d'assurance-vie (GWL), qui est la société mère de la Corporation Financière Canada-Vie, et cette dernière est la société mère de la Compagnie. Par conséquent, la Compagnie est liée à Lifeco et aux autres principales filiales en exploitation. De plus, Lifeco est membre du groupe de sociétés de la Financière Power. Aux termes de cette relation, la Compagnie est liée à la Société financière IGM Inc., une société qui exerce ses activités dans le secteur des services financiers, et à ses filiales, le Groupe Investors Inc. et Mackenzie Inc.

Les états financiers du Fonds peuvent tenir compte de transactions avec les parties liées suivantes de la Compagnie :

Société	Relation	Pays de
La Great-West, compagnie d'assurance-vie	Société mère indirecte de la Compagnie	Canada
Groupe de gestion d'actifs GLC ltée	Filiale en propriété exclusive de GWL	Canada
Setanta Asset Management Limited	Filiale indirecte en propriété exclusive de GWL	Irlande
Putnam Investments, LLC	Filiale en propriété exclusive de Lifeco	États-Unis
Société financière IGM Inc.	Filiale de la Corporation Financière Power	Canada
Canada Life Investments	Filiale indirecte en propriété exclusive de la Compagnie	Royaume-Uni

9. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

a) La Compagnie fournit des services de gestion, des services-conseils et des services administratifs au Fonds, ce qui comprend les services des principaux dirigeants. En contrepartie de ces services, des frais de gestion et d'autres frais sont imputés au Fonds, selon les conditions du marché. Les frais de gestion et les autres frais relatifs aux catégories de série privilégiée 2 sont imputés directement au titulaire de contrat au moyen d'un rachat de parts de sa police. Les frais de gestion et les autres frais imputés aux autres catégories sont déterminés selon les taux fixés à l'égard de l'actif net de la catégorie concernée à chaque date d'évaluation.

b) Les montants indiqués à titre de « Montant à recevoir de (payer à) La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie » représentent les montants relatifs aux frais de gestion impayés et aux dépôts ou retraits en transit effectués depuis l'évaluation du Fonds en date du 31 décembre 2017.

c) Le Fonds investit dans des actifs ou des fonds sous-jacents gérés par Groupe de gestion d'actifs GLC ltée. Toutes les opérations de placement dans les fonds sous-jacents correspondants sont comptabilisées aux cours du marché.

10. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Gestion des risques

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers. Le tableau des placements présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2017. Les rubriques suivantes décrivent les risques importants auxquels le Fonds est exposé.

Le Fonds a recours à une stratégie de placement passive en vertu de laquelle les placements dans les fonds sous-jacents sont fondés sur des pondérations d'actif cibles. Les pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent et la sélection de fonds sous-jacents sont fondées sur plusieurs facteurs, dont l'incidence sur la volatilité des fonds et la diversification des catégories d'actif. Lorsque d'importants changements sont apportés à la sélection de fonds sous-jacents ou aux pondérations cibles de chaque fonds sous-jacent, les titulaires de contrats doivent en être informés. Pour faciliter la gestion des risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance permettant de superviser les activités de placement du fonds et de surveiller la conformité avec la stratégie de placement établie par le fonds et avec les règlements applicables. Les états financiers des fonds sous-jacents, lesquels comprennent une explication de leur exposition respective aux risques, peuvent être fournis sur demande.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières à mesure qu'elles arrivent à échéance. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats en espèces quotidiens potentiels de parts rachetables. Puisque le Fonds investit la quasi-totalité de son actif net dans les fonds sous-jacents, le risque de liquidité est atténué par la capacité de ces derniers à respecter leurs obligations financières à l'égard des rachats en espèces quotidiens de parts ou d'actions rachetables. En outre, les fonds sous-jacents maintiennent des positions de trésorerie et d'équivalents de trésorerie suffisantes pour assurer une liquidité adéquate.

c) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés ou négociés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctue en raison de variations des taux de change. Les placements du Fonds dans l'ensemble des fonds sous-jacents sont libellés en dollars canadiens. Toutefois, le Fonds est indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les placements des fonds sous-jacents sont libellés ou négociés dans une autre monnaie.

10. GESTION DU RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers productifs d'intérêts tels que les obligations. Le Fonds ne détient directement aucun instrument financier productif d'intérêts. Le Fonds est exposé indirectement au risque que la valeur des instruments financiers productifs d'intérêts détenus par les fonds sous-jacents fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

e) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas une obligation ou un engagement pris envers le Fonds. Le Fonds n'a aucune exposition directe au risque de crédit. La plus forte concentration indirecte de risque de crédit découle des titres de créance, tels que les obligations, détenus par les fonds sousjacents. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. La valeur comptable des placements dans des titres de créance représente le risque de crédit maximal au 31 décembre 2017.

f) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt, du risque de change ou du risque de crédit), que ces variations soient causées par des facteurs propres à un placement particulier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur tous les instruments financiers négociés sur un marché ou dans un secteur du marché. Tous les titres comportent un risque de perte en capital. Pour les instruments détenus par le Fonds, le risque maximal de perte équivaut à leur juste valeur. Le gestionnaire du Fonds atténue ce risque au moyen d'une sélection minutieuse de fonds sous-jacents conformes à la stratégie de placement.

g) Classement de la juste valeur

Les parts de fonds de placement sont comptabilisées à la juste valeur, laquelle correspond à la valeur liquidative de clôture par part du fonds sous-jacent. Cette évaluation est considérée comme un classement dans le niveau 2.

Fonds de revenu mensuel mondial SF822

Informations supplémentaires *(non audité)*

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet d'aider les utilisateurs des états financiers à comprendre la performance financière du Fonds.

Ratio des frais de gestion (%) [1]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Police avec garantie de 75/75	**2,71**	2,71	—	—	—
75/100 guarantee policy	**2,76**	—	—	—	—
100/100 guarantee policy	**2,93**	—	—	—	—

Taux de rotation du portefeuille (%) [2]

Pour les exercices clos les 31 décembre	**2017**	2016	2015	2014	2013
Taux de rotation du portefeuille	**33,28**	—	—	—	—

(1) Le ratio des frais de gestion correspond à la somme de tous les frais, de toutes les charges, de tous les impôts, de toutes les taxes et de toutes les autres dépenses engagés durant l'exercice, divisée par la valeur liquidative quotidienne moyenne du fonds distinct imputable à l'option de frais retenue. Tous les ratios sont présentés sur une base annuelle. Si un fonds ou l'option de frais retenue n'a pas été en vigueur pendant au moins douze mois, les ratios sont annualisés. Le ratio des frais de gestion n'est calculé que pour les clients de l'unité Retraite et investissement de l'Individuelle. Aucun ratio des frais de gestion n'est calculé pour la police avec garantie assortie de l'option série privilégiée 2, puisque ces frais sont imputés directement au titulaire de contrat.

(2) Les taux de rotation des titres en portefeuille présentés dans les états financiers reflètent les propositions comprises à la rubrique 12.3a)iii) de la ligne directrice LD2 concernant les contrats individuels à capital variable relatifs aux fonds distincts, publiée par l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes inc. (ACCAP). Les taux de rotation des titres en portefeuille rendent compte du niveau d'activité relatif aux achats et aux ventes de titres du portefeuille au cours de l'exercice. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice.